全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

评估运营真实性，找出隐藏的地雷股，以知识拿效益

一看就懂的财务报表全图解

精确掌握财报关键
投资决策不出错

张珈豪◎编著

看损益表读懂获利结构，看资产负债表剖析财务状况，看现金流量表观察资金变动，看所有者权益表了解分配盈余。

获利能力分析看赚钱不赚钱，经营效率分析看运营好不好，偿债能力分析看周转灵不灵，财务结构分析看财务稳不稳。

套公式计算财务比率，画图表看比率高低。看数据判断财务实质，比同业发掘潜力黑马。

北京理工大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理想藏书5518 8

一看就懂的财务报表全图解

精确掌握财报关键
投资决策不出错

张珈豪◎编著

北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货

www.55188.com
理想藏书55188

版权专有 侵权必究

图书在版编目（CIP）数据

一看就懂的财务报表全图解／张珈豪编著．—北京：北京理工大学出版社，2011.6

ISBN 978-7-5640-4583-8

Ⅰ．①一…　Ⅱ．①张…　Ⅲ．①会计报表－会计分析－图解　Ⅳ．①F231.5-64

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第093322号

出版发行／北京理工大学出版社
社　　址／北京市海淀区中关村南大街5号
邮　　编／100081
电　　话／（010）68914775（办公室）　68944990（批销中心）　68911084（读者服务部）
网　　址／http://www.bitpress.com.cn
经　　销／全国各地新华书店
印　　刷／北京天成印务有限公司
开　　本／880毫米×1230毫米　1/32
印　　张／6.625
字　　数／160千字
版　　次／2011年6月第1版　2011年6月第1次印刷　　责任校对／周瑞红
定　　价／28.00元　　责任印制／边心超

图书出现印装质量问题，本社负责调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

使用说明书……008

第1篇 为什么要懂财务报表

哪些人需要懂财务报表……012
需要看懂哪些财务报表……014
财务报表的作用……020
何时需要看财务报表……022
哪些分析数据你需要了解……024
老板应掌握的财务报表分析……026
股票族应掌握的财务报表分析……027
债权人应掌握的财务报表分析……028
一家之主应掌握的财务报表分析……029
哪里能找到公司的财务报表……030
怎样和财务报表“一见钟情”……032

第2篇 快速看懂利润表

利润表的定义和构成……036

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表的内容……038
营业收入……040
营业成本……042
营业毛利……044
营业费用……046
营业损益……048
营业外收入……050
营业外费用……052
营业外利益……054
税前损益……056
所得税费用……057
本期损益……057
每股盈余……058

第3篇 快速掌握资产负债表

资产负债表的定义和构成……062
资产……064
流动资产和长期投资……066
固定资产及其他资产……069
负债……072
流动负债……074
长期负债……076
所有者权益……078
股本……080
资本公积……081

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保留盈余……082
其他影响所有者权益的科目……083

第4篇 快速掌握现金流量表

现金流量表的定义和构成……086
营业活动的现金流量……088
投资活动的现金流量……094
筹资活动的现金流量……098
现金及约当现金……100
补充揭露……102
不影响现金流量的投资融资活动……103

第5篇 快速掌握所有者权益变动表

所有者权益变动表的定义和构成……106
所有者权益变动表的变动项目……108
所有者权益的种类……112
变动项目与未分配利润的相互影响……116

第6篇 快速透视企业的赚钱能力

如何观察企业的获利能力……120
营业毛利率……122
营业利润率……124

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净利率……126
所有者权益报酬率……128
资产报酬率……131

第7篇 快速判断企业的经营效率

企业的经营效率判定……136
存货周转率/周转天数……138
应收账款周转率/周转天数……142
总资产周转率……146

第8篇 快速理解偿债能力

如何观察企业的偿债能力……150
流动比率……152
速动比率……155
利息保障倍数……158

第9篇 快速熟悉财务结构

如何观察企业的财务结构……162
负债比率……164
所有者权益比率……166
长期资产适合率……168

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10篇 整体财务分析

财务分析的步骤……172
判断公司的获利能力……174
如何检验企业的经营效率……180
如何判断企业的偿债能力……187
怎样判断公司的财务结构是否合理……192
财务比率综合评比……197

第11篇 避开财务陷阱

关注调降财务预测……202
分公司吃货的财务陷阱……204
购买的股票会不会成为地雷股……206
财务报表的不足……208
如何减少财务报表不足而造成判断错误……209

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用说明书

这是一本专门为财务知识零基础的初学者而编写的实用财务报表书。本书总共十一个篇章，以期初学者能够由浅及深、循序渐进地轻松掌握财务报表的相关知识。

为使初学者轻松掌握财务知识，本书特意将复杂的知识简单化。在内容上，尽量将专业的财务知识通俗化；在页面设计上，完全采用简单

书名

大标题

每个篇章都有几个大标题，大标题揭示该篇要学习的知识。每个大标题为初学者揭示了一个知识要点。

前言 引文

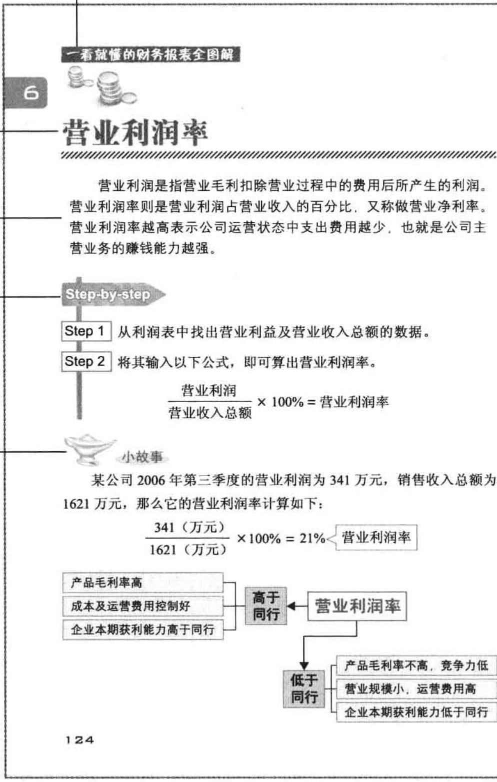
对将要学习的知识要点给予简明精要的说明，并对其重要性及其影响因素做说明。

Step-by-step

以简单的分步形式对概念或公式进行解说，使初学者可以轻松地学习和掌握。

小故事

每篇都有几个与大标题相关的事件或财务小故事，增加初学者的学习兴趣。


一看就懂的财务报表全图解

6

营业利润率

营业利润是指营业毛利扣除营业过程中的费用后所产生的利润。营业利润率则是营业利润占营业收入的百分比，又称做营业净利率。营业利润率越高表示公司运营状态中支出费用越少，也就是公司主营业务的赚钱能力越强。

Step-by-step

Step 1 从利润表中找出营业利益及营业收入总额的数据。

Step 2 将其输入以下公式，即可算出营业利润率。

$$\frac{营业利润}{营业收入总额} \times 100\% = 营业利润率$$

小故事

某公司2006年第三季度的营业利润为341万元，销售收入总额为1621万元，那么它的营业利润率计算如下：

$$\frac{341（万元）}{1621（万元）} \times 100\% = 21\%$$ 营业利润率

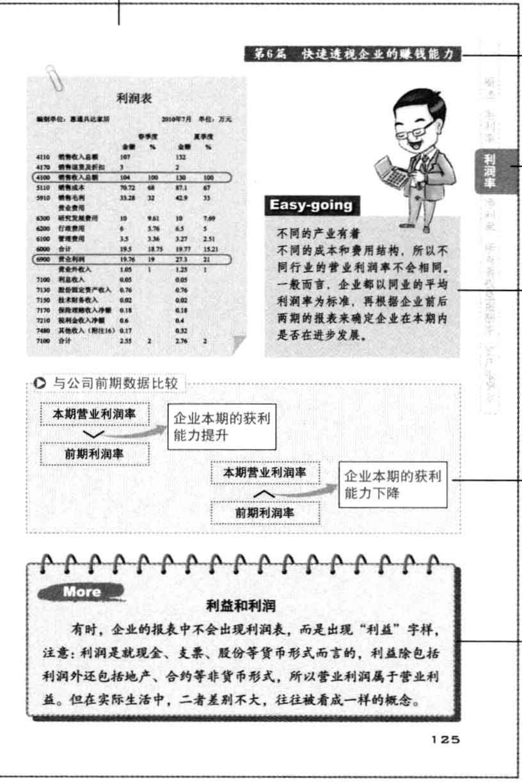
124

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明了的学习界面，配以图解辅助解释复杂的概念。另外，本书还配有大量与财务知识相关且趣味性十足的小故事，可以让你学习兴趣倍增。总之，拥有此书，所有财务知识你将轻松掌握。

颜色区别

为方便学习者随时随地迅速地查阅相关知识，本书不同的篇章采用不同的颜色予以标示。



篇名

本书的十一个篇章为初学者解决十一个主要的财务问题，每篇解决一个财务问题。

图标索引

本书专门将每篇中的所有大标题或关键词列于该篇中的此位置，读者可根据颜色标示知道当前阅读的主题。

Easy-going

一针见血地指出需要注意的事项，提供一些经验诀窍或相关建议。

图解

为了让读者可以一目了然地理解书中概念，本书运用逻辑拆解法将概念间的关系做成图表分析的形式。

More

对前文无法详细说明的重要内容，在此进行详细说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1篇

为什么要懂财务报表

财务报表就像企业的一张脸，里面的数字往往能够反映出企业的经营状况。因此，看懂财务报表可以使企业管理者正确地把握企业目前的各方面状况，从而做出正确的决策；对于投资者、贷款者或者家庭理财者，看懂财务报表可以引导其走上正确的投资之路，从而减少投资风险。

本章教你：

- ▶哪些人需要懂财务报表？
- ▶为什么看懂财务报表很重要？
- ▶从财务报表中可以看出什么信息？
- ▶轻松看懂财务报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

哪些人需要懂财务报表

如今社会早已逐渐步入商业社会，经济与每个人都变得密不可分，那些认为只有大老板或者财务工作者才需看财务报表的观点已经过时了。其实我们每个人都需要能看懂财务报表。因为看懂财务报表不但可以让我们了解你所在公司的发展前景，而且可以为我们提供获取财富的机会。

需要懂财务报表的人

财务报表反映了一个公司的经济状况，它能显示出公司的实际营业额，有没有呆账，存活量如何，经理人的效益如何等。了解了这些，作为老板就可以采取措施提前预防资金周转方面的问题。

分析财务报表，可以更清楚地了解公司在运营方面的优势以及弱势，以便企业主管人员拟订更加适合市场和公司定位的运营策略，以达到提升公司营业额的目的。

懂得财务报表，作为上班族就能够分析出所就职公司的发展前景是否良好，公司过去的盈余是否能够支撑公司度过眼前的经济危机，公司最近会不会有减薪裁员的可能性，公司是否濒临破产或倒闭，今年自己有没有加薪的可能性，年终奖金能否达到自己期望的额度，从而自己做出正确的判断和选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务报表是一个公司发展好坏的晴雨表，一个公司的经营状况、发展前景等尽在这个公司的财务报表中，因此，如果你是股票族，懂财务报表将对你选择股票大有帮助。能读懂财务报表，你不但可以规避股票中的垃圾股，而且还有机会选到股票中的黑马。

作为债权人借钱给一家公司，最担心的问题是这家公司获利能力如何、偿还债务能力如何、对外所欠债务多不多等，这些直接关系到自己的投资是否能如期归还。而想得到以上问题的答案，只需把这家公司的财务报表拿来就可以了。因为你通过分析想借钱公司财务报表里的相关数据，以上问题就不再是问题了。

想做好家里的"财政大臣"，一家之主要做的就是保持家庭收支平衡，如家中储蓄是否够近期家人的花费，用于医疗、教育和养老的费用是否合理，等等。如果你懂财务报表，你将会很轻易地做到。

小故事

有位名人曾经说过："财富可以成为一件宝物，因为它意味着权利，意味着安逸，意味着自由。"经济学大师梭罗也说过："在尊贵平凡的顺序上，经济一直是个重要的指标，而且正日渐成为唯一的指标。"比尔·盖茨稳居福布斯榜首 13 年，之后由股神巴菲特取而代之。巴菲特之所以能够成功，与他看了大量的财务生产进度报表有着不可分割的关系。

你想成为一个成功的人吗？你想拥有财富自由吗？要想不上班还能维持生活并增加财富，不但需要创业，更需要学会理财。当然，会理财就要学会看财务报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需要看懂哪些财务报表

财务报表亦称对外会计报表，包括利润表、资产负债表、现金流量表或称财务状况变动表、附表和附注会计师核查报告。主要的财务报表有四种，它们分别是利润表、资产负债表、现金流量表和所有者权益变动表。

利润表

利润表反映的是企业在一定会计期间的收入实现情况，有一季度、半年和一年的利润表。从利润表中我们可以看出：

利润表

编制单位：华光电子公司　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入				
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注16）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	2	2.76	2

❶ 企业产品的成本费用是否过高？

❷ 人事和销售方面的投入资金是否过高？

❸ 研发新产品费用是多少？

❹ 营业外支出有多少？

❺ 主营业务税金有多少？

❻ 利息负担是否过于沉重？

❼ 每股到底能赚多少钱？

❽ 设备折旧费用有多少？

资产负债表

资产负债表是指企业在一定日期内的财务状况，因此也称财务状况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表，包括资产、负债及所有者权益三方面的状况。资产负债表是静态报表，各项目的数额主要根据有关账户的期末余额填制。通常资产负债表的制作时间是季底、年中和年底。从资产负债表中可以看出：

❶ 应收的账款多不多？

❷ 预付账款多不多？

❸ 存货是否太多？

❹ 运作资金是否足够？账上的现金多不多？

❺ 转投资是否过多？

❻ 长期投资有多少？

❼ 企业的偿债能力是不是足够强？短期的负债业务会不会太高？

❽ 资产盈利是多少？

❾ 股东投资了多少钱？报酬率有多少？

2008年资产负债表

编制单位：天乙装潢公司　　　　单位：万元

项　目	2008年年末	2007年年末	增减金额	项　目	2008年年末	2007年年末	增减金额
流动资产：				拆入资金	4602.22	3279.56	1322.66
货币资金	80010.84	58541.68	21469.16	交易性金融负债	1099.90	1256.02	−156.12
结算备付金	157.38	322.87	−165.49	应付票据	3001.31	2471.36	529.95
交易性金融资产	5080.27	4902.99	177.28	应付账款	11064.40	10134.12	930.28
应收票据	2035.35	2248.51	−213.16	预收款项	6218.15	5748.26	469.89
应收账款	29200.98	29648.39	−447.41	应付职工薪酬	1933.66	1977.77	−44.11
预付款项	3824.67	3586.41	238.26	应交税费	2319.22	2771.01	−451.79
其他应收款	2105.18	2089.24	15.94	应付利息	1935.00	1419.78	515.22
买入返售金融资产	14485.48	13262.57	1222.91	其他应付款	4742.27	4760.73	−18.46
存货	17464.04	15191.70	2272.34	一年内到期的非流动负债	2662.27	2096.75	565.52
一年内到期的非流动资产	41.66	44.99	−3.33	其他流动负债	3539.06	2887.18	651.88
其他流动资产	1727.72	1387.14	340.58	流动负债合计	370062.81	318632.97	51429.84
流动资产合计	166119.42	140388.14	25731.28	非流动负债：			
非流动资产：				长期借款	12119.75	10009.69	2110.06
发放贷款及垫款	169231.87	144840.79	24391.08	应付债券	5215.01	3936.12	1278.89
可供出售金融资产	34583.74	32117.21	2466.53	长期应付款	994.02	799.05	194.97
持有至到期投资	39982.11	40753.01	−770.90	专项应付款	104.72	92.85	11.87
长期应收款	270.48	184.95	85.53	预计负债	426.13	339.69	86.44
长期股权投资	5056.07	4190.19	865.88	递延所得税负债	594.75	1120.74	−525.99
投资性房地产	1180.29	1030.46	149.83	其他非流动负债	20227.24	16804.96	3422.28
固定资产	42374.15	38478.82	3895.33	非流动负债合计	39681.62	33103.10	6578.52
无形资产	5124.05	4160.10	963.95	负债合计	409744.43	351736.07	58008.36
商誉	690.28	376.62	313.66	股东权益：			
长期待摊费用	511.69	466.96	44.73	股本	24261.81	22847.03	1414.78
递延所得税资产	1414.66	841.20	573.46	资本公积	22530.49	23064.61	−534.12
其他非流动资产	4687.84	3392.72	1295.12	减：库存股	1.02	0.97	0.05
非流动资产合计	320885.79	282865.30	38020.49	盈余公积	6916.32	5640.70	1275.62
资产总计	487005.21	423253.44	63751.77	一般风险准备	2330.11	1539.51	790.60
流动负债：				未分配利润	15517.98	13306.36	2211.62
短期借款	13574.00	11091.21	2482.79	外币报表折算差额	−391.07	−184.95	−206.12
向银行借款	556.02	505.39	50.63	少数股东权益	6096.16	5305.08	791.08
吸收存款及同业存放	306439.54	256988.68	49450.86	所有者权益合计	77260.78	71517.37	5743.41

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金流量表

编制单位：立水桥蔬菜水果超市　　2011年1月　单位：元

项 目	本期金额	上期金额
经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	120,000	115,000
收到的税费返还	5,000	4,600
收到其他与经营活动有关的现金	200	370
经营活动现金流入小计	125,200	120,900
购买商品、接受劳务支付的现金	60,200	60,100
支付给职工以及为职工支付的现金	11,000	10,000
支付的各项税费	20,200	20,000
支付其他与经营活动有关的现金	2,000	600
经营活动现金流出小计	95,200	90,700
经营活动产生的现金流量净额	30,000	30,200
投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	10,000	10,000
取得投资收益收到的现金	2,000	2,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0	0
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	0
收到其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流入小计	12,000	12,000
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,000	0
投资支付的现金	10,000	10,000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	0
支付其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流出小计	30,000	10,000
投资活动产生的现金流量净额	−18,000	2000
筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	10,000	20,000
取得借款收到的现金	0	20,000
收到其他与筹资活动有关的现金	0	0
筹资活动现金流入小计	10,000	40,000
偿还债务支付的现金	20,000	0
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,200	3,000
支付其他与筹资活动有关的现金	0	1,000
筹资活动现金流出小计	23,200	4,000
筹资活动产生的现金流量净额	−13,200	36,000

现金流量表

现金流量表是指企业在一定时间内现金的增减变动情况，它是动态报表，通常在每月、每季、年中和全年都会有报表。现金流量表主要反映企业在三方面的现金状况，分别是企业经营活动所带来的现金流量、投资活动所带来的现金流量和筹资活动所带来的现金流量。从现金流量表中可以看出：

❶ 企业是否有足够的支付能力、偿还能力和周转能力？

❷ 企业本期有多少现金支出？有多少现金收入？企业的这些收支来源何处？

❸ 企业来自借款的现金流量有多少？

❹ 企业本期获利的现金有多少？

所有者权益变动表

所有者权益变动表是反映公司本期内至期末所有者权益变动情况的报表。它可以反映一定时期所有者权益变动的情况。通常有一季、半年、一年的所有者权益变动表。从所有者权益变动表中可以看出：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❶ 所有者的获利或者损失是多少？

❷ 公司的累积盈余是多少？

❸ 员工的分红多不多？

青岛海尔(600690) 所有者权益变动表

2007年7月 单位：万元

项目	本期金额								
	归属于母公司所有者权益							少数所有者权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1196472423.00	2934195223.74		1417045585.46		238229409.89		544069509.73	6330012151.82
加：会计政策变更				-59217263.13		-520690740.40		2054766.29	-577853237.24
前期差错更正									
同一控制下企业合并追溯调整						6855579.99		251181448.58	258037028.57
被合并方合并前年初所有者权益		210521592.49		120391266.77		275526031.68			606438890.94
二、本年年初余额	1196472423.00	3144716816.23		1478219589.10		-79718.84		797305724.60	6616634834.09
三、本年增减变动									
金额（减少以	142046347.00	-141550433.23				375963130.87		53765028.36	433085914.38
“－”号填列）									
（一）净利润						363755459.46		48795467.07	412550926.53
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		495913.78						4086.22	500000.00
1．可供出售金融资产公允价值变动净额									
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响									
4．其他		495913.78						4086.22	4086.22
上述（一）和（二）小计		495913.78				363755459.46		48799553.29	413050926.53
（三）所有者投入和减少资本	142046347.00	-142046347.01				12207671.41		6396395.76	18604067.16
1．所有者投入资本	142046347.00	476600215.35							618646562.35
2．股份支付计入所有者权益的金额									
3．其他		-618646562.36				12207671.41		6396395.76	-600042495.19
被合并方合并前本年留存收益变动						12207671.41		6396395.76	18604067.17
被合并方合并前留存收益还原		-408124969.87							-408124969.87
被合并方合并前年初资本公积冲回		-210521592.49							-210521592.49
（四）利润分配								-1430920.69	-1430920.69
1．提取盈余公积									
2．提取一般风险准备									
3．对所有者（或股东）的分配								-1430920.69	-1430920.69
4．其他									
（五）所有者权益内部结转									
1．资本公积转增资本（或股本）									
2．盈余公积转增资本（或股本）									
3．盈余公积弥补亏损									
4．其他									
四、本期期末余额	1338518770.00	3003166383.00		1478219589.10		375883412.03		851070752.96	7046858907.09

More

财务报表是企业的语言

财务报表是反映企业财务状况和经营状况的会计报表，企业把各种财务活动进行记录、分类，再进行整理后呈现出来的就是财务报表。对企业经营者来说，通过财务报表可以了解企业一定时期的财务状况，从而据此调整经营策略。对于投资者、债权人来说，通过财务报表可以了解到企业的各方面现状和发展前景，从而为投资、贷款或者贸易提供决策依据。因此，财务报表可以说是企业的语言。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附注与会计师查核报告

利润表、资产负债表、现金流量表和所有者权益变动表是财务报表中的四大报表。除此之外，它还包含附注和会计师查核报告：

财务报表附注

财务报表附注是为了帮助使用者理解财务报表的内容而对财务报表里无法或者难以反映的内容做以补充和解释。它是财务会计报告体系的重要组成部分，往往会对投资者的决策形成影响。财务报表附注内容包括转投资公司、关系人交易、衍生性商品成本，等等。

财务报表附注

一、公司基本情况

青海华新冶炼有限责任公司于 2003 年 8 月 27 日登记注册，取得西宁市湟源县工商行政管理局第 630122100000300 号营业执照。公司注册资本为人民币 3 000 万元，公司经营范围为：金属镁、电石、高碳铬铁、硅铬合金，中、低微碳铬铁、工业硅，（凭许可证经营）自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止的商品和技术除外。

二、公司主要会计政策、会计估计

1. 会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》。

2. 会计年度

本公司采用公历年度，即每年从 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4. 记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为记账基础，资产取得时以历史成本为计价原则。

5. 现金等价物的确定标准

本公司持有的期限短（指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资作为现金等价物。

6. 存货核算方法

（1）公司存货包括原材料、低值易耗品、自制半成品、产成品；

（2）原材料按计划成本核算，期末分摊材料成本差异调整为实际成本；

（3）存货购进按实际成本进行核算，发出和领用存货时采用加权平均法计价。低值易耗品在领用时采用一次摊销法摊销；

7. 固定资产及累计折旧的核算方法

公司固定资产标准为使用年限在一年以上，单位价值在 2,000 元以上的房屋建筑物、机械设备、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。

公司的固定资产的原价按实际成本计价；固定资产折旧年限按照《企业财务制度》规定的固定资产分类折旧年限确定；预留残值按固定资产原价的 10% 计留；固定资产折旧采用分类直线法计算。

各类固定资产折旧年限及年折旧率列示如下：

类 别	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	20	4.8

More

上市公司财务报表遭会计师出具“无法表示意见”的，将停止上市

上市公司财务报表要经会计师核阅预测，由会计师出具核阅报告。在报告中，会计师一旦出具“无法表示意见”，就代表会计师对该公司财务报表有很高的疑虑。证券交易所将报告核准后，将停止该公司的股票交易。例如，2006 年，力新公司无法向证券交易所出具春季度财务报表和上年财务报表的会计师核阅报告，遭到证券交易所停止交易的处分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

勤通会计事务所
地址：海淀区西三环北路 108 号
邮编：100088

会计师查核报告

中国钢铁股份有限公司（中钢公司）及子公司 2010 年及 2009 年 12 月 31 日之合并资产负债表，暨 2010 年及 2009 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合并利润表、合并所有者权益变动表及合并现金流量表，业经本会计师查核竣事。上开合并财务报表之编制系管理阶层之责任，本会计师之责任则为根据查核结果对上开合并财务报表表示意见。

本会计师依照会计师查核签证财务报表规则及一般公认审计准则规划并执行查核工作，以合理确信合并财务报表有无重大不实表达。此项查核工作包括以抽查方式获取合并财务报表所列金额及所揭露事项之查核证据，评估管理阶层编制合并财务报表所采用之会计原则及所作之重大会计估计，暨评估合并财务报表整体之表达。本会计师相信此项查核工作可对所表示之意见提供合理之依据。

依本会计师之意见，第一段所述合并财务报表在所有重大方面系依照证券发行人财务报告编制准则、商业会计法及商业会计处理准则中与财务会计准则相关之规定暨一般公认会计原则编制，足以允当表达中钢公司及子公司 2010 年及 2009 年 12 月 31 日合并之财务状况，暨 2010 及 2009 年 1 月 1 日至 12 月 31 日合并之经营成果与现金流量。

如合并财务报表附注三所述，中钢公司及子公司自 2010 年起，采用财务会计准则公报第三十四号「金融商品之会计处理准则」及第三十六号「金融商品之表达与揭露」，以及其他相关公报配合新修订之条文。

此致
中国钢铁股份有限公司　公鉴：
勤业众信会计师事务所
会计师：　　　　会计师：

财政部证券暨期货管理委员会核准文号
央财证六字第 0920123784 号

财政部证券暨期货管理委员会核准文号
央财证六字第 0920123784 号

2011 年 2 月 13 日

会计师查核报告

要确认一家公司财务报表信息有没有问题，在看完它的财务报表后，一定要看财务报表后面是否有合法会计师出具的查核报告。只有合法会计师在查核报告上注明“合理确信无重大不实表达”，才可以认定该公司的财务报表数据真实可信。

More

会计师的意见有哪些？

会计师的意见有四种，分别是：无保留意见、保留意见、无法表示、否定意见。一般情况下，会计师对公司情况并无重大疑虑时为“无保留意见”；如果会计师的意见是“无法表示”或者“否定意见”，那么证券交易所将停止该公司的上市买卖。如果会计师出示“保留意见”，那么证券交易所会将该公司变为全额交割股，只有等到公司改善财务报告并由会计师重新审核后方可恢复交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务报表的作用

财务报表最初是企业为了记录每天的业务活动而做的表格，后来随着税收等的出现，才逐渐演变成熟。现在财务报表不仅为企业管理者掌握公司状况提供依据，也为投资者进行投资和财税部门管理者进行管理提供依据。财务报表的核心部分是三大报表，即利润表、现金流量表和资产负债表。从利润表中可以看出公司一段时间内的利润和亏损数额，从现金流量表中可以了解到公司的现金数额和收支去向，从资产负债表中能够知道公司某一时刻的财务状况。通过财务报表我们能够了解公司过去和现在的经营状况，对公司的获利能力有基本的了解。对于企业管理者、财务工作者或投资者来说，看懂财务表都很重要。

财务报表的重要性

财务报表是财务报告的主要组成部分，它主要有以下五种作用。

1 进行投资评估及借贷决策

作为投资者，看财务报表就好比是与这家公司对话，可以通过财务报表了解企业的盈利能力和股利分配政策等，从而便于做出正确的投资决策。对于债权人也同样重要，因为通过财务报表，债权人可以判断投资报酬的高低，以及把钱借出去的风险的高低，从而有效降低投资风险。

2 企业短期和长期的偿债能力

不管是老板还是投资者，都有必要分析企业的偿债能力，因为这直接关系到企业的发展潜力和竞争力。因此，通过对企业偿债能力的真实评估，投资者可以调整增资或者减资的策略；企业管理者则根据实际情况——产品结构调整，使企业更具发展潜力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③ 企业的经营管理能力

老板要想判断企业主管是否有效利用资源，是否达成公司的经营目标，只需通过财务报表就可以看出。财务报表可作为评估企业主管经营管理绩效的重要依据。

④ 企业的获利能力

企业的获利能力是企业的赚钱能力，不论是老板还是职员，或者是投资者、借贷者，他们都对此非常关心。而财务报表正可以为判断企业获利能力提供可能，因为我们可以通过企业的财务报表提供的成本、盈余、营业收入等信息，计算出资产报酬率、所有者权益报酬率和销售毛利率及销售净利率。通常，这些比率越高，说明该企业的获利能力越强。

⑤ 了解企业的经营资源

财务报表可以反映出企业的资产、负债以及所有者的权益，这些正是企业的可运用资源。了解这些，往往可以为我们评估企业盈利能力和发展前景提供依据。

More

有位理财大师曾经说过，每个人都应该懂得一些财务知识。细想一下，我们每天都和金钱打着交道，那么，如果我们能够运用财务知识进行合理理财，从而创造更多财富，那将是一件多么美好的事啊！很多炒股的朋友一听说要他看所选股票公司的财务报表，便愁眉苦脸，他们认为只有专业的财务人员才能看懂。其实不然，只要我们稍加努力学习，就可以轻松地看懂财务报表，进而从公司的财务数据中看出该公司实力的强弱，从而选出绩优股和潜力股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何时需要看财务报表

我们已经知道财务报表是反映公司经营状况的重要依据，因此，以下三种情况下人们必然会看财务报表：

1. 投资人执行投资决策时；
2. 对公司经营管理者进行评估及改善公司运营时；
3. 借钱给其他公司时。

投资人什么时候可以看公司财务报表

我国法律对财务报表具体公布时间规定如下：

1 每月

月度财务报表公布时间为该月度终了后第 6 天，如遇节假日，依次往后顺延。

2 每季

季度财务报表公布时间为季度终了 15 天，如遇节假日，依次往后顺延。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3 半年和全年

半年度财务报表公布时间为年度中期结束后第 60 天，如遇节假日，依次往后顺延。

年度财务报表对外公布时间为年度终了后 4 个月。

4 重大信息发生时

除上述定期财务报告公布时间外，公司还有义务在重大信息出现时发布临时财务报表提醒投资人注意，以确保股民们不受欺骗。所以投资方就应该随时关注公司发生的重大变动来规避投资风险。

More

什么是重大信息

按照证券交易所的规定，当上市公司出现以下情况，上市公司必须视为重要信息对外公布，好让投资人知道并且留意。

1. 公司存款不足遭退票时。

2. 发生诉讼、非讼、行政处分、行政争讼或者假扣押、假处分的申请或者执行事件时。

3. 董事长、总经理、法人或者董事长以及代表人、独立监事或者占股权三成以上董事、监察人发生变动时。

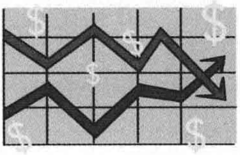
4. 公司会计事务所变更。

5. 公司发言人、代理发言人、财务主管、研发主管或者内部稽核主管发生变动时。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

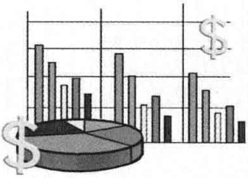
哪些分析数据你需要了解

财务比率是以财务报表资料为依据，将两个相关的数据进行相除而得到的比率。透过财务比率我们能够看到企业的偿债能力、营运能力和盈利能力。由此，我们可以迅速掌握公司的财务及运营情况。总体来说，财务比率分为获利能力、经营效率、偿债能力和财务结构四大类。

类别	说明	必看分析项目
获利能力分析 	决定企业成败的关键一点就是企业的盈利能力。如果企业具有持续盈利的能力，就说明企业发展前景良好。因此，无论是投资者还是债权人，都非常重视企业的盈利能力。	营业毛利率 营业净利率 所有者权益报酬率 总资产报酬率 每股盈余
经营效率分析 	经营效率高的公司，就意味着它的经营收入和利润高，同时意味着它的周转速度快。企业的资产周转速度越快说明企业的营运能力越强。透过经营效率分析，我们可以知道企业是否囤积存货，应收账款是否过久，资产创造能力是否过慢。	应收账款周转率 存货周转率 总资产周转率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

类别	说明	必看分析项目
偿债能力分析 	为了进一步发展壮大，或当经营不善时，公司都会举债。不过，能有效利用借来资金的公司，往往会如期偿还债务。因此，通过偿债能力分析可知公司偿债能力的强弱。	流动比率 速动比率 利息保障倍数
财务结构分析 	从财务结构分析中可以诊断出企业体制是否健全，所以，财务结构分析是评估企业长期偿债能力的一项安全指标。财务结构就是把财务报表作为整体，看各项目所占的比率。透过财务结构分析可以看出企业的资产、负债和业主权益的比率各是多少，借此判断企业的资金、负债等方面是否合适。	所有者权益比率 资产负债比率 长期资产适合率

Easy-going

财务比率是将两个相关的数据相除得到的比率，这些数据都是以财务报表为依据的。因此，计算财务比率所需的相关数据一般是从财务报表中来的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老板应掌握的财务报表分析

透过财务报表，老板和经营者需要关注的问题是，企业是否能赚钱，营收状况如何？与同行相比，毛利率是否过低？经营效率是否良好？资金方面是该增资还是贷款？哪些地方还应该进行改善？通过财务报表分析后，老板更容易制定适合公司发展的经营方针。

<table>
<tr><th>需要了解的项目</th><th>必看的报表和分析</th></tr>
<tr><td>营收状况如何？
毛利率高不高？
营业外收入是多少？
赚了多少钱？赚钱能力如何？
每股盈余是多少？</td><td>
利润表
利润表
编制单位：汇知图书编辑室　11年7月　单位：万元
春季度 金额 %　夏季度 金额 %
4110 销售收入总额 107　132
4170 销售退货及折扣 3　2
4100 销售收入净额 104 100　130 100</td></tr>
<tr><td>企业的现金有多少？是否够用？
存货是否过多？
负债比率是否过高？
是否有快到期的债务？</td><td>
资产负债表</td></tr>
<tr><td>公司所赚现金有多少？
支出有多少？
新增债务带来多少现金收益？</td><td>
现金流量表
现金流量表
编制单位：立水桥蔬菜水果超市　11年1月　单位：元
项目　本期金额　上期金额
经营活动产生的现金流量
销售商品、提供劳务收到的现金　120,000　115,000</td></tr>
<tr><td>员工和股东分红有多少？</td><td>
所有者权益变动表
青岛海尔(600690)　所有者权益变动表</td></tr>
<tr><td>获利能力如何？</td><td>获利能力分析</td></tr>
<tr><td>经营效率高不高？运营状况好不好？
存货是否合适？是否出现滞销？
资金周转是否正常？</td><td>经营效率分析</td></tr>
<tr><td>是否有能力偿还到期债务？</td><td>偿债能力分析</td></tr>
</table>

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票族应掌握的财务报表分析

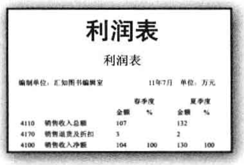
对于股票族来说，看财务报表特别重要。因为通过财务报表，能对将要进行投资公司的获利情况和经营情形有一个基本的了解。同时，通过财务报表分析，能给投资的公司做一个最好的财务体检，从而看出这家公司的基本面是否稳固。要知道，这比购买股票前听到的小道消息要牢靠得多，因此在购买股票前看看将要买的股票所属公司的财务报表，将大大降低投资者的风险。

需要了解的项目	必看的报表和分析
公司是否赚钱？ 主营业务获利多少？	利润表
负债比率高不高？ 公司股本有多少？	资产负债表
资本支出有多少？	现金流量表
过去的股东获利情况如何？ 是否每年进行配股？	所有者权益变动表
跟同行业相比，公司的获利情况如何？	获利能力分析
存货周转天数是多少？ 应收账款收账天数是多少天？	经营效率分析
近期有无负债到期？ 投资的股票会不会变成垃圾股？	偿债能力分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债权人应掌握的财务报表分析

如果你是一家公司的老板，你打算将钱借给另一家公司，可是你不了解对方的实力。这时你就需要看看对方的财务报表，看看这家公司的负债状况，如果有负债，偿还能力如何，以及每年所赚的钱有多少用于偿还债务。了解了这些后，是否借钱给这家公司，你就应该心中有数了。如果你已经将钱借给了这家公司，该公司是否违反当初借款时的约定、在资金运用上存在不当，也可以从报表里看出。

需要了解的项目	必看的报表和分析
公司赚了还是赔了？ 本业获利是高还是低？	 利润表 利润表 编制单位：汇知图书编辑室 11年7月 单位：万元 春季度 金额 % / 夏季度 金额 % 4110 销售收入总额 107 132 4170 销售退货及折扣 3 2 4100 销售收入净额 104 100 130 100
账上现金是多少？ 有没有变现价值高的资产？ 负债比例是多少？ 公司资产是多少？	 资产负债表
资本支出多少？ 现金是否够偿还债务？	 现金流量表 现金流量表 编制单位：立水桥蔬菜水果超市 11年1月 单位：元 项目 本期金额 上期金额 经营活动产生的现金流量 销售商品、提供劳务收到的现金 120,000 115,000 收到的税费返还 5,000 4, 600 收到其他与经营活动有关的现金 200 370 经营活动现金流入小计 125,200 120,900
短期是否有大笔债务偿还？ 公司是否在借新债偿还旧债？	 所有者权益变动表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一家之主应掌握的财务报表分析

家庭财务报表主要包括家庭收入、家庭的花费支出、购房以及子女教育费用等。有了涵盖以上内容的家庭财务报表，作为一家之主就可以用好家中的每一分钱，从而使整个家庭不会遭遇财务危机。

需要了解的项目	必看的报表和分析
投资是否获利？ 有没有薪金以外的收入？	**利润表** 利润表 编制单位：汇知图书编辑室 11年7月 单位：万元 春季度 夏季度 金额 % 金额 % 4110 销售收入总额 107 132
固定支出和收入有哪些？ 拥有的资产有哪些？ 可变为现金的资产有多少？	**家庭资产负债表** 家庭资产负债表 单位：元 资产 负债 现金及活期存款 信用卡贷款余额
有多少现金流入？ 有多少现金支出？	**现金流量表** 现金流量表 编制单位：立水桥蔬菜水果超市 11年1月 单位：元 项目 本期金额 上期金额 经营活动产生的现金流量
每月的资产是否在增加？ 资产有没有亏损？	**所有者权益变动表**

More

家庭财务规划

在做子女教育费用和退休财务规划时，要谨记两点：①避免出现财务危机，保险额度最好是家庭年收入的十倍以上；②有规律储蓄。退休金和子女教育费用一样重要，因此，即使在资金有限的情况下，也不要忽略退休金的累积。建议强迫自己有规律地定期定额进行储蓄。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

哪里能找到公司的财务报表

相关法律规定，公开发行的公司，在每月、每季、半年以及年底必须公布公司的财务信息。非公开发行的公司就必须和负责人联络，取得财务报表。

取得财务报表的渠道

1 网络

最便捷的方式——网上取得。你可以到一些金融网站获取你关注公司的财务报表，网址 http://cninfo.com.cn，在这里你不但可以找到你需要的财报，而且还能够得到相关的财务信息。

2 财经金融图书馆

财经金融图书馆会公开发行公司资讯，投资人可以进行查询。财经金融图书馆拥有最齐全的资料，有电子档案资料和非电子档案资料。此外，还有公司的相关新闻报道。

3 上市公司投资人关系部门

一般上市公司都设有发言人和投资人关系部门（比如股东接待处），投资人可以到公司的投资人关系部门取得财务报表。投资人还可以要求公司发言人解说公司的运营情况。

4 公司负责人或会计经理

如果你想得到非公开发行公司的财务报表，那就必须以股东或者权益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者的身份，要求公司负责人或者会计经理准备财务报表。但是对于小股东来说，这样做往往是徒劳的，因为他们经常拿不到财务报表或拿到的是未经会计师审计的财务报表。

5 报纸杂志

公开发行公司会定期在报纸上公告财务状况、营收情况和损益情况。不过，公司在报刊上公布的信息一般比较精简，仅公布四大报表以及重大信息。

小故事

财务报表需按时申报才能正常挂牌交易，否则证监会上市部会停止其有价证券买卖。

2009 年 3 月，杭州立立公司和其他三家公司同时申报上市，其他公司已经上市，立立公司却因为 2007—2008 年度财务报表未能及时申报而不能上市，直到 2009 年 7 月 16 日立立公司重新申报财务报表后才获得了股票发行许可。

More

现在网络高度发达，许多地区纳税人财务报表申报都通过上网申报。

从 2011 年 1 月起，网上申报财务报表需要手动操作修改申报年月。而且如某一项目资金额数据没有时必须填写“0”，不可空缺或者用“–”代替。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎样和财务报表“一见钟情”

对于没有学过财务或者会计的人来说，看财务报表会觉得很吃力。但是当你阅读了下面文章里教给你的方法后，相信即使你不懂财务和会计知识，你也一样可以轻松地读懂四大报表，解决创业、投资、就业、借钱等相关财务问题。

上市公司公布财报时间及内容

公布财报时间	内容
每年度终了后四个月内	年报
每半年终了后两个月内	半年报
每年第一季度或者第三季度结束后 15 天内	季报
每月 10 日以前	主营业收入，资金款项余额和风险准备，财务预测。

获得财务报表（取得的渠道参见 p.26）

Step 2 确定阅读财务报表的目的（参见 p.16）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Step 3 从目的出发找出四大报表的财务重点（参见第 2~5 篇）

Step 4 计算出相关财务比率（参见第 6~9 篇）

Step 5 将财务报表及相关比率合并分析（参见第 10 篇）

Step 6 看懂财务报表了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2篇

快速看懂利润表

利润表反映企业在一定期间内的经营成果。在四大报表中，利润表最能反映公司的获利结构，最容易判断出公司未来的发展趋势。本篇教你如何抓住利润表的重点，准确判断公司到底赚不赚钱，在哪些方面赚钱，获利稳不稳。如果公司不赚钱，又将从哪些地方着手改善不盈利状况等知识。

本章教你：

▶ 看懂利润表的组成项目。

▶ 了解公司的主要获利来源。

▶ 判断公司的营业净利好不好。

▶ 营业外收入有多少？

▶ 评估哪一项利润表架构最好？

▶ 计算每股的盈余。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表的定义和构成

判断一家企业是否赚钱那就必须要看它的利润表。利润表由表头、内容和篇章三大部分组成。

表头

表头一般由公司名称、报表名称和利润表结算利润期间构成。看利润表，首先要看的就是表头，以便确认公司名称、报表名称以及报表时间是否是自己想要的。尤其是报表时间一定要是最新的，因为如果不是则参考价值不大，同时最好把上一年同时间的报表也取来，以便做一个比较分析。

北京市鸿运吉人有限公司

利润表

二零零八年十二月三十一日至二零零九年十二月三十一日

单位：万元，百元以下四舍五入

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入				
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注十六）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	1	2.76	1

（接下页）

内容

由各利润项目组成，表达公司营业内净利、营业外净利和每股盈余。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（承前页）

		十月	十一月	十二月
4000	（五）所有者权益内部结转			
4002	1. 资本公积转增资本（或股本）	203001	1230234	465290
4101	2. 盈余公积转增资本（或股本）	504506	1207982	439987
4102	3. 盈余公积弥补亏损	980	459	390
	4. 其他			
	四、本期期末余额	1338518	3003166	1478219

后附之附注为本表的一部分

（参照勤通会计事务所 2011 年 2 月 13 日查核报告）

负责人： 经理人： 主管会计：

签章

财务报表最后必须要有公司负责人、经理以及主管会计签章。有签章的财务报表可以用来证明报表是经公司财务负责人签署，以公司名义发出的正式的财务报表。

More

利润表和资产负债表中，每一科目都有代码。这是证监会为上市公司财务报表制定的规格。其中一组代码共有四码，第一码表大类，第二码和第三码是依科目性质区分的中类和小类，第四码为统账科目。我们只需要了解第一码的意义即可：①资产类；②负债类；③共同类；④所有者权益类；⑤成本类；⑥损益类。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表的内容

利润表内容一般由 11 个主要项目组成，它们分别是：

北京市立水桥汇知图书编辑社
利润表
二零零八年十二月三十一日至二零零九年十二月三十一日

单位：万元，百元以下四舍五入

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	营业收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	营业成本	70.72	68	87.1	67
5910	营业毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入				
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注十六）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	1	2.76	1
	营业外费用				
7061	汇兑损益	0.3	0.24	0.37	0.28
7801	所得税费用	11	10.5	12.6	9.6

（接下页）

营业收入

也就是营业额，又称营业收入、业绩、营业规模、销售收入或者收入。（参见 p.40）

营业成本

即销售成本、资产成本。（参见 p.42）

营业毛利

营业毛利是商品销售收入减去商品原进购价后的余额，也叫做销售毛利。（参见 p.44）

营业费用

销售、研发和管理等费用。（参见 p.46）

营业利润

也就是营业净利。（参见 p.48）

营业外收入

也称非营业收入。（参见 p.50）

营业外费用

与主营业务无关的支出统统归入营业外费用。包括投资损失、利息费用、处分资产损失等。也称作营业外支出、或者非营业支出。（参见 p.52）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

		2008年度		2009年度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	1030	100	1103	100
4170	收货退回及折扣	23	2.231	46	4.17
4100	销售收入净额	1007	97.769	1057	95.83
7900	税前利润	241.68	24	264.25	25
8110	所得税利益（费用）	20.6	2	22.06	2
8900	净利益	226.6	22	286.78	23
		税前	税后	税前	税后
9960	每股盈余（附注十五）				
	每股基本盈余	1.02	0.98	1.21	1.012
	每股稀释盈余	1.02	0.98	1.21	1.012

税前净利

也叫税前利益、税前获利、税前盈余。将主营业务净利加上营业外收入再减去本期公司的净利就是本期公司的净利。（参见 p.56）

所得税费用

所得税费用就是企业一定时期内应交的所得税，目前所得税税率 25%。（参见 p.57）

本期净利益

也称作纯益、税后净利、净利或税后盈余。（参见 p.57）

每股盈余

就是净利润扣除应发放的优先股股利的余额与发行在外的普通股平均股数之比。也称为 EPS，计算每股当期内赚了多少钱。（参见 p.58）

More

业内净利是预估公司获利前景的重要指标

利润表一般分为营业净利和营业外收入及支出两部分。这里的营业净利是指企业主业所得的利润，而营业外收入及支出是指企业主业外所得的利润。一个公司如果业内净利比业外净利高，说明这家公司专注于主营业务经营；如果公司的业外净利比业内净利高，说明公司不专注于主营业务经营，一般投资者都不会青睐这样的公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业收入

企业销售产品、提供劳务和让渡资产使用权等所形成的经济利益总流入统称为营业收入。它分为主营业务收入和其他业务收入。公司的营业收入高，获利基数就大。营业收入是企业取得利润的重要保障，也被视为营业规模排名的最主要指标。

单位：万元

		2008年度		2009年度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	1030	100	1103	100
4170	销售退回及折扣	23	2.231	46	4.17
4100	销售收入净额	1007	97.769	1057	95.83
5110	销售成本	684.76	68	708.19	67
5910	销售毛利	322.24	32	348.81	33
7900	税前利润	241.68	24	264.25	25
8110	所得税利益（费用）	20.6	2	22.06	2
8900	净利益	226.6	22	286.78	23

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

销售收入

销售收入也叫营业收入或经营收入，是指公司在一定时间内，销售货物或者提供服务所得到的金额。

销售退回及折扣

销售退回就是客户退货，销售折让指商品以折扣卖出。销售退回和销售折让都要从销售收入中减去。

销售收入净额

销售收入减去销售退回及折让余额是销售收入净额，也就是公司的实际营业额。

计算公式

销售收入 − 销售退回及折让 ＝ 销售收入净额

More

营收创新高带来的经济效益

营收创新高是指企业的销售收入净额创历年来的新高。上市公司公布营收创下历史新高，代表公司业务不但正常，而且发展潜力十足。另外，还代表公司获利情况比预期的要好。此种情况下，企业一般会上调财务预测，同时让本公司股票上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业成本

营业成本也称经营成本、运营成本。它是企业用于生产商品所购买的原料费用和提供劳务的费用支出。营业成本包括主营业务成本和其他业务成本。比如生产商生产商品就需要付原料费用、工人费用和运费，这就是生产商的营业成本。对于销售商来说，他的销售成本就是运费和本期的销售商品成本。

单位：万元

		2008年度		2009年度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	1030	100	1103	100
4170	收货退回及折扣	23	2.231	46	4.17
4100	销售收入净额	1007	97.769	1057	95.83
5110	销售成本	684.76	68	708.19	67
5910	销售毛利	322.24	32	348.81	33
7900	税前利润	241.68	24	264.25	25
8110	所得税利益（费用）	20.6	2	22.06	2
8900	净利益	226.6	22	286.78	23

▫销售成本的组成

销售成本主要是针对以商业企业为主的流通性企业而言。包括以下几个项目：

1. **直接工资：**生产工人的薪资费用。
2. **直接原料：**原料成本。
3. **制造费用：**水电费、房租、机器的购买和维修费用。
4. **其他直接支出：**直接从事工作人员的福利费用等。
5. **专利税、关税。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计算公式

期初存货＋本期进货＋本期进货运费－期末存货＝销售成本

Easy-going

销售成本愈低，那么公司的产品愈有竞争力。要做到这点就要很好的控制成本费用。

More

在资本密集的产业，比如钢铁公司，大型机械公司等，建筑物折旧、设备折旧费用在销售成本中占有很大的比重，而这些都属于固定成本，受产量增减变化影响极小。所以，这些公司生产的产量愈多，相对来说成本就愈低，这样无疑降低了销售成本，增加了公司的收入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业毛利

营业毛利指的是企业商品销售收入减去商品原进购价后的余额。因其还未减去商品流通费和税金，不是净利，因此被称为毛利。营业毛利是企业正常营业的获利来源。一般来说，企业的毛利越高意味着企业的获利能力越强。

单位：万元

		2008年度		2009年度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	1030	100	1103	100
4170	收货退回及折扣	23	2.231	46	4.17
4100	销售收入净额	1007	97.769	1057	95.83
5110	销售成本	684.76	68	708.19	67
5910	销售毛利	322.24	32	348.81	33
7900	税前利润	241.68	24	264.25	25
8110	所得税利益（费用）	20.6	2	22.06	2
8900	净利益	226.6	22	286.78	23

销售毛利

企业的营业毛利越高代表公司获利越多，因此高毛利率是企业获利的保障。以表中公司为例，2009年度销售毛利为348.81万元，比2008年度的322.24万元提高了26.57万元，毛利率也由32%提高到33%，这表示该公司的销售毛利总额和毛利率都有所提高。

计算公式

① 营业收入 − 营业成本 = 营业毛利

② $\dfrac{\text{营业毛利}}{\text{营业收入净额}} \times 100\% = \text{营业毛利率}$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小故事

以表中该公司 2009 年的毛利为依据，它的毛利率计算方式如下：

$$\frac{\text{销售毛利 322.24（万元）}}{\text{营业收入净额 1007（万元）}}\times 100\% = 32\% \quad \text{营业毛利率}$$

企业获利能力大小主要看企业的毛利率

1 具有高毛利率的公司通常是所在行业的龙头企业

一般毛利率高的公司在该企业领域具有独特的能力，能够掌握技术，具有稳定的客户资源、拥有产品创新能力等。这些公司一般都是该领域的龙头企业。

2 由毛利率可判断出公司的获利能力变化趋势

判断一家公司获利能力的大小要看它的毛利率的高低，毛利率高的公司获利能力大。因此，观察公司毛利率的变化可以判断出公司获利的变化趋势。如果公司的毛利率提升，那可能是研发的新产品发挥效益了，或者是公司降低了销售成本。如果毛利率降低，那可能是公司所处的行业领域价格竞争激烈，或是公司产品不具有竞争力，从而以降价销售来减少损失。

Easy-going

影响企业毛利的因素有销售价格、销售数量和生产成本。如果想要毛利率提升，那就可以在提高销售价格、提高销售数量和降低生产成本方面努力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业费用

企业在销售和提供服务的经营过程中所产生的各项费用。主要包括研究发展费用、行销费用和管理费用。

编制单位：代乐文化公司 2010年7月 单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入				
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注十六）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	1	2.76	1

More

公司竞争力的指标——研发费用

企业用在研发新产品上的支出越多，就会使公司的技术更加领先，技术领先就会使毛利率提高，毛利率提高就会为公司带来更多的利润。可见，研发费用是公司创造营收的主要动力，也是公司获利的投资。因此，很多公司每年都会取出一定的费用用于新产品的研发，以此来创造更多的效益。一般投资人会根据企业研发费用来判断企业竞争力的大小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

研发发展费用

研发新产品所用的费用，比如：

1. 为进行研发而购买的材料、机器设备等；
2. 研发人员的薪资、加班费以及奖金；
3. 委托他人从事研发的费用。

行销费用

包括旅费、交通费、交际费以及销售员薪资费等。

管理费用

包括工资、职工福利费、折旧费、办公费、运输费、租金、保险费、税捐等。

More

研发费用可抵减税金

为了鼓励公司投入更多的资金用于研发新产品，《中华人民共和国企业所得税法》制定了扶持高新技术企业规定，规定公司研发费用可抵减公司当年15%的税金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业损益

营业损益是指营业毛利减去营业费用后的损益情形。所得的数为正数的为营业净利。营业净利金额越高，表示公司赚的钱越多。所得的数为负数，就是营业净损。营业损失越大则表示公司越不赚钱。在实际经济生活中，为求得好运气，大家往往统一把“损益”写作“利益”，而用把表示损失的“–”号，用“()”代替。

编制单位：物华手工工艺精品店　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入				
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注十六）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	1	2.76	1

计算公式

营业毛利 – 营业费用 = 营业损益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业主营业务赚钱能力从营业利益中可知

公司主营业务到底赚不赚钱从营业利益就可以看出来。公司主营业务赚钱有两个原因：一个是主营业务产品毛利比较高；另一个是公司主营业务支出费用降低。据此你可以根据报表中所呈现的企业毛利和主营业务获利，从而对公司盈利能力做出判断。

1 销售毛利和营业净利都很高

这种情况说明企业的获利能力强，企业的产品很有市场竞争力，而且公司的营业费用相对控制得好。

2 销售毛利高，但营业净损

这种情况也能说明公司的获利能力强，产品具有市场竞争力。但同时也表示公司的营业费用控制不到位，致使主营业务处于亏损状态。要改善这种情况就必须从企业的研发费用、销售费用和管理费用方面找出亏损的原因。

3 销售毛利不高，营业净利高

销售毛利不高表明公司的产品竞争力不足，公司的营业费用控制很好。但是销售毛利是公司收入的主要来源，如果得不到改善将会影响公司未来的发展。

4 销售毛利不高，同时呈现营业净损

这种情况表明公司的产品不具有市场竞争力，同时公司的经营费用控制也不到位。如果不尽快改善这种状况，公司将会面临倒闭的问题。

Easy-going

营业利益代表企业主营业务赚钱；而营业损失代表企业主营业务亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业外收入

企业主业以外的产业称为副业，副业所产生的收益就是营业外收入。营业外收入通常有利息收入、股份固定资产收入、技术财务收入和其他收入。

编制单位：老东街超市　　　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入	1.05	1	1.25	1
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	处置固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注十六）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	2	2.76	2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利息收入

利息收入是指纳税人购买各种债券等有价证券的利息、投资单位因欠款付给的利息或者其他利息收入。

处置固定资产利益

也叫固定资产盘盈（亏），企业将厂房、土地或者机器设备等出售，如果出售的金额比当初购买时的金额还要高，那么高出来的金额就是处分固定资产利益。

技术财务收入

公司将拥有的技术传授给其他公司并授权其生产，由此获得的收入就是技术服务收入。

其他收入

除了以上三种类别的收入外的收入都是其他收入。包括各种罚款收入、出售无形资产收益及杂项收入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业外费用

营业外费用指的是企业生产经营活动以外的各种支出，包括运营副业所产生的支出。

常见的营业外费用有按权益法认定之投资净损、利息费用、处置固定资产损失、兑换净损等。

编制单位：天华公司　　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	营业收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3	0．03	2	0.02
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	营业成本	70.72	68	87.1	67
5910	营业毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入	1.05	1	1.25	1
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注十六）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	2	2.76	2
	营业外费用				
7520	按权益法认定之投资净损（附注二及附注六）	0.3	0.24	0.37	0.28
7501	利息费用	0.104	0.1	0.13	0.1
7860	权利金费用净额	0.023	0.023	0.029	0.023
7530	处置固定资产损失	0.002		0.003	
7560	兑换净损	0.001		0.001	
7881	灾害损失净额	0		0	
7540	长期投资净损	0		0	
7880	其他损失	0.003		0.002	
7500	合计	0.433	0.037	0.625	0.44

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按权益法认定之投资净损

如果公司向其他公司投资，但所资项目亏损，那么按照权益法规定，该公司得按比例承担此部分损失。

利息费用

公司为了运转或者投资，有时会向银行借款，这时便产生了利息。利息费用属于营业外费用，而且往往是公司短期负债的主要部分。

处置固定资产损失

公司赔钱出售厂房、设备或者其他资产时，损失的这部分财产即为处置固定资产损失。

兑换净损

公司在兑换外币时，有时会因为汇率变动而产生资产损失就是兑换净损。比如外币贬值，那么出口商就会遇到兑换损失的问题；外币升值，那么进口商就会遇到兑换损失的问题。公司和海外分公司账目往来用的往往是信用货币，不涉及兑换问题。

灾害损失净额

公司遇到地震、水灾等自然灾害造成的损失，其中扣除保险公司理赔后的净额就是灾害损失净额。一般来说，这项支出会用上一时期内的一般风险准备金承担。

其他损失

除了以上几种损失项目外，公司不是由于营业生产而产生的损失或支出都属于其他损失。比如，公司发生盗窃、公害赔偿以及败诉赔偿等方面的支出都归到其他损失项目中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业外利益

营业外收入减去营业外费用后，如果所得的数是正数就是营业外利益，也叫营业外净利；如果所得的数为负数就是营业外损失，也叫营业外净损。营业外利益表示公司在副业上赚了钱，而营业外净损则表示公司在副业上有损失。

单位：万元

6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入	1.05	1	1.25	1
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注十六）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	2	2.76	2
	营业外费用				
7520	按权益法认定之投资净损（附注二及附注六）	0.3	0.24	0.37	0.28
7501	利息费用	0.104	0.1	0.13	0.1
7860	权利金费用净额	0.023	0.023	0.029	0.023
7530	处分及固定资产损失	0.002		0.003	
7560	兑换净损	0.001		0.001	
7881	灾害损失净额	0		0	
7540	长期投资净损	0		0	
7880	其他损失	0.003		0.002	
7500	合计	0.433	0.037	0.625	0.44

计算公式

营业外收入 − 营业外费用 = 营业外利益（损失）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

依据营业利益和营业外利益可判断公司经营能力

1 营业净利和营业外净利均很高

当出现这种情况时表明公司无论是主业还是副业都在赚钱，公司的经营能力很强。

2 营业净利高，营业外净损出现

当出现这种情况时，代表公司主营业务赚钱，产品具有市场竞争力，但副业出现亏损。

3 营业净利不高，营业外净利却很高

产生这种情况表明这家公司主业经营出现了问题，或是产品不具有市场竞争力，但其副业赚钱。这时投资者应考虑到，或许这家公司是靠副业所赚的钱来填补主营业务亏损，这就意味着如果投资这家公司风险将会很高。

4 营业净利不高，营业外净损也出现

出现这种情况表明公司主业和副业都不赚钱，这是最差的情况。这种状况如果长期得不到改善这家公司将面临倒闭的危险。

Easy-going

一般业外收益高的公司每股盈余也高，但这不是最真实的主营业务获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

税前损益

营业利益或损失加上营业外收入，在减去营业外费用就是税前净利或税前净损。所得的值是正数就是税前净利；所得的值是负数就是税前净损。因为还未扣除税收的部分，所以就是税前。税前损益包括营业损益和营业外损益。税前损益是评估一个企业经营活动绩效的指标。

编制单位：天华公司　　　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	营业收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3	0．03	2	0.02
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	营业成本	70.72	68	87.1	67
5910	营业毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入				
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注十六）	0.17		0.32	
7100	合计	1.55	1	1.76	1
	营业外费用				
7520	按权益法认定之投资净损（附注二及附注六）	0.3	0.24	0.37	0.28
7501	利息费用	0.104	0.1	0.13	0.1
7860	权利金费用净额	0.023	0.023	0.029	0.023
7530	处分及固定资产损失	0.002		0.003	
7560	兑换净损	0.001		0.001	
7881	灾害损失净额	0		0	
7540	长期投资净损	0		0	
7880	其他损失	0.003		0.002	
7500	合计	0.433	0.037	0.625	0.44
7900	税前净利	20.88	20.076	28.44	21.877

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所得税费用

所得税费用就是公司当年应交的所有的税务费用，比如营业税、房屋税和地价税等。

7881	灾害损失净额	0		0	
7540	长期投资净损	0		0	
7880	其他损失	0.003		0.002	
7500	合计	0.433	0.037	0.625	0.44
7900	税前利益	20.88	20.076	28.44	21.877
8110	所得税费用	5.72	5.5	7.15	5.5
8900	净利润	15.12	14.5	21.29	16.4

本期损益

本期损益也叫税后损益，是企业一定时间内，所有的收入中扣除所有的费用得到的数字。如果是正数则为税后净利；如果是负数则为税后净损。

计算公式

总收入（营业收入＋营业外收入）－
总支出（营业成本＋营业费用＋营业外费用＋所得税费用）
＝税后净利（净损）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每股盈余

衡量上市公司盈利能力的一个重要指标就是看它的每股盈余，每股盈余也是股东评价公司业绩的基本标准。

每股盈余位于利润表的低端，它是计算每股普通股所赚的钱。每股盈余大表明股东赚钱多；每股盈余小表明股东赚钱少。如果每股盈余为负数，这表明公司处于亏损状态，股票在贬值。

每股盈余分为税前和税后两种，税前每股盈余反映的是每股税前获利能力，税后每股盈余反映的则是公司真正的获利能力。

单位：亿元

8900	净利益	226.6 税前	22 税后	286.78 税前	23 税后
9960	每股盈余（附注十五）				
	每股基本盈余	1.02	0.98	1.21	1.012
	每股稀释盈余	1.02	0.98	1.21	1.012

分公司所买卖、持有的公司的股票不视为库藏股票而作为投资时的拟制资本

每股基本盈余

每股基本盈余是根据普通股以及具有稀释作用的约当普通股计算出的每股盈余。约当普通股是赋予持有者可以转换成普通股的证券。

每股稀释盈余

每股稀释盈余的计算包括了普通股和具有稀释作用的潜在稀释性证券。稀释性证券在并入每股盈余计算时，有降低每股盈余的效果，所以叫做稀释性证券，它包括可转换公司债券、认股权证、股份期权等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计算公式

$$\frac{\text{本期净利}}{\text{发行股数}} = \text{每股盈余（净损）}$$

小故事

大夏核电公司2009年的税前净利为271亿元，发行185.5亿股，求该公司的税利每股盈余。计算方式如下：

$$\frac{\text{税前净利 271（亿元）－优先股股利 4.55（亿元）}}{\text{加权平均股数 185.5 亿股}} = \text{2009 年得税前每股盈余 1.44 元}$$

More

每股盈余并不是越高越好。如下面的表格：

项目	甲公司	乙公司
获利	10 亿元	10 亿元
股本	10 亿元	5 亿元
股数	1 亿元	1 亿元
面额	10 元	5 元
每股盈余	10 元	10 元

对投资者而言，虽然两家公司每股盈余一样，但甲公司是每10元赚取10元，乙公司是每5元赚取10元。所以，乙公司股票更划算。而且在同一家公司中，本年度比上年度每股盈余增加并不代表公司获利能力增强，也可能是公司缩小股本减少了股本数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3篇

快速掌握资产负债表

资产负债表是企业在一定期间内的财务状况表。看懂资产负债表可以在最短的时间内了解企业的经营状况。本篇教你怎样抓住资产负债表的重点，快速看透公司的资产以及股东的权益。判断公司的实力是否强大、公司过去是否获利、获利是否稳固以及公司目前累积获利是多少。

本章教你：

- 掌握公司的资产、负债和投资人权益。
- 了解公司到底值多少钱。
- 判断公司是否亏损严重。
- 了解股东投资是否获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表的定义和构成

资产负债表也叫财务状况表，表示企业在一定日期内的财务状况，即资产、负债和所有者权益的状况。透过资产负债表我们可以轻易地掌握公司的资产情况，也可以预估公司的获利能力。

表头

表头包含公司名称、报表名称和资产负债表日期三个部分。

知行胜利有[

所有者权益

2007 12月31日至2

资产

资产是企业拥有的或控制的资源，包括流动资产、长期资产、固定资产以及其他资产。（参见 p.64）

资产	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
流动资产：				
货币资金	80010.84	58541.68	21469.16	36.67%
结算备付金	157.38	322.87	−165.49	−51.26%
拆出资金	8159.99	7673.38	486.61	6.34%
交易性金融资产	5080.27	4902.99	177.28	3.62%
应收票据	2035.35	2248.51	−213.16	−9.48%
应收账款	29200.98	29648.39	−447.41	−1.51%
预付款项	3824.67	3586.41	238.26	6.64%
应收保费	132.57	130.53	2.04	1.56%
应收分保账款	49.29	39.68	9.61	24.22%
应收分保合同准备金	225.83	153.61	72.22	47.02%
应收利息	1418.17	1164.45	253.72	21.79%
其他应收款	2105.18	2089.24	15.94	0.76%
买入返售金融资产	14485.48	13262.57	1222.91	9.22%
存货	17464.04	15191.70	2272.34	14.96%
一年内到期的非流动资产	41.66	44.99	−3.33	−7.39%
其他流动资产	1727.72	1387.14	340.58	24.55%
流动资产合计	166119.42	140388.14	25731.28	18.33%
非流动资产：				
发放贷款及垫款	169231.87	144840.79	24391.08	16.84%
可供出售金融资产	34583.74	32117.21	2466.53	7.68%
持有至到期投资	39982.11	40753.01	−770.90	−1.89%
长期应收款	270.48	184.95	85.53	46.24%
长期股权投资	5056.07	4190.19	865.88	20.66%
投资性房地产	1180.29	1030.46	149.83	14.54%
固定资产	42374.15	38478.82	3895.33	10.12%
在建工程	10168.34	7395.53	2772.81	37.49%
工程物资	757.58	484.26	273.32	56.44%
固定资产清理	20.02	17.98	2.04	11.39%
生产性生物资产	16.47	11.04	5.43	49.14%
油气资产	4740.83	4080.79	660.04	60.17%
无形资产	5124.05	4160.10	963.95	23.17%
开发支出	75.32	42.67	32.65	76.52%
商誉	690.28	376.62	313.66	83.28%
长期待摊费用	511.69	466.96	44.73	9.58%
递延所得税资产	1414.66	841.20	573.46	68.17%
其他非流动资产	4687.84	3392.72	1295.12	38.17%
非流动资产合计	320885.79	282865.30	38020.49	13.44%
资产总计	487005.21	423253.44	63751.77	15.06%

Easy-going

资产负债表中左方的资产金额，必须同右方的负债加上所有者权益的金额相等。

后附之附注为本

（参照勤通会计事务所201

负责人：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

More

资产负债表由资产、负债和所有者权益三部分组成。一般资产在表的左方，反映单位所有的各项财产、物资、债权和权利；负债和所有者权益则都在表的右方。负债列于表的右上方，反映公司长期和短期负债的项目，所有者权益列在表的右下方，反映所有者的资本和盈余。左右两方的数额相等。

> 资产负债表
> 负债＋所有者权益＝资产

限股分公司
益变动表
2008年12月31日

2010年7月 单位：万元

负债及所有者权益	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
流动负债：				
短期借款	13574.00	11091.21	2482.79	22.39%
向中央银行借款	556.02	505.39	50.63	10.02%
吸收存款及同业存放	306439.54	256988.68	49450.86	19.24%
拆入资金	4602.22	3279.56	1322.66	40.33%
交易性金融负债	1099.90	1256.02	−156.12	−12.43%
应付票据	3001.31	2471.36	529.95	21.44%
应付账款	11064.40	10134.12	930.28	9.18%
预收款项	6218.15	5748.26	469.89	8.17%
卖出回购金融资产款	3634.08	7671.29	−4037.21	−52.63%
应付手续费及佣金	37.26	30.42	6.84	22.49%
应付职工薪酬	1933.66	1977.77	−44.11	−2.23%
应交税费	2319.22	2771.01	−451.79	−16.30%
应付利息	1935.00	1419.78	515.22	36.29%
其他应付款	4742.27	4760.73	−18.46	−0.39%
应付分保账款	58.33	42.76	15.57	36.41%
保险合同准备金	1235.13	1033.10	202.03	19.56%
代理买卖证券款	1410.52	2467.07	−1056.55	−42.83%
代理承销证券款	0.47	0.51	−0.04	−8.31%
一年内到期的非流动负债	2662.27	2096.75	565.52	26.97%
其他流动负债	3539.06	2887.18	651.88	22.58%
流动负债合计	370062.81	318632.97	51429.84	16.14%
非流动负债：				
长期借款	12119.75	10009.69	2110.06	21.08%
应付债券	5215.01	3936.12	1278.89	32.49%
长期应付款	994.02	799.05	194.97	24.40%
专项应付款	104.72	92.85	11.87	12.78%
预计负债	426.13	339.69	86.44	25.45%
递延所得税负债	594.75	1120.74	−525.99	−46.93%
其他非流动负债	20227.24	16804.96	3422.28	20.36%
非流动负债合计	39681.62	33103.10	6578.52	19.87%
负债合计	409744.43	351736.07	58008.36	16.49%
所有者权益：				
股本	24261.81	22847.03	1414.78	6.19%
资本公积	22530.49	23064.61	−534.12	−2.32%
减：库存股	1.02	0.97	0.05	5.60%
盈余公积	6916.32	5640.70	1275.62	22.61%
一般风险准备	2330.11	1539.51	790.60	51.35%
未分配利润	15517.98	13306.36	2211.62	16.62%
外币报表折算差额	−391.07	−184.95	−206.12	111.45%
归属于母公司所有者权益合计	71164.62	66212.29	4952.33	7.48%
少数所有者权益	6096.16	5305.08	791.08	14.91%
所有者权益合计	77260.78	71517.37	5743.41	8.03%

表的一部分
1年2月13日查核报告）

主要会计：王

▫负债

负债是企业将来需要以资产或者劳务偿还的债务。按照到期日期偿还分为两类：一类是短期负债，指一年之内到期偿还的债务；另一类是长期负债，指一年之后到期偿还的债务。（参见 p.72）

▫所有者权益

所有者权益也称净资产，是指从公司总资产中扣除负债后由所有者享有的剩余利益下的部分，也是股东的原始资本和累计盈余之和。它反映了所有者在企业资产中享有的经济利益。（参见 p.72）

▫签章

财务报表最后必须有公司负责人、经理和主办会计的签章才称得上是一份完整的财务报表。签章说明这份报表是由公司财务负责人签署，并由公司发出的正式的具有法律效力的财务报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产

资产是公司拥有的并且可以使用进而创造更多财产的资源。公司的资产包括现金、银行存款、厂房、设备、投资收益等。资产包括有形资产和无形资产两部分，其中有形资产可以分为四类，即流动资产、长期投资、固定资产以及其他资产。

单位：万元

	资产	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	流动资产				
1100	货币资金	80010.84	58541.68	21469.16	36.67%
1150	应收关系人款项	5080.27	4902.99	177.28	3.62%
1120	应收票据	2035.35	2248.51	−213.16	−9.48%
1143	应收账款	29200.98	29648.39	−447.41	−1.51%
1149	备抵坏账（附注二）	3824.67	3586.41	238.26	6.64%
1148	备抵退货及折让	2105.18	2089.24	15.94	0.76%
1286	递延所得税资产	14485.48	13262.57	1222.91	9.22%
120×	存货净额	17464.04	15191.70	2272.34	14.96%
1298	预付费用及其他流动资产	1727.72	1387.14	340.58	24.55%
11××	流动资产合计	155934.53	136858.64	25731.28	18.33%
14××	长期投资	169231.87	144840.79	24391.08	16.84%
	固定资产				
1521	建筑物	10168.34	7395.53	2772.81	37.49%
1531	机器设备	757.58	484.26	273.32	56.44%
1561	办公设备	20.02	17.98	2.04	11.39%
15×1	合计	10945.94	7897.77	3048.17	27.84%
15×6	累计折旧	4740.83	4080.79	660.04	60.17%
1670	未付款项及未完成工程	5124.05	4160.10	963.95	23.17%
15××	固定资产净额	20810.82	16138.66	4672.16	22.45%
1760	合并商誉（附注二）	690.28	376.62	313.66	83.28%
	其他资产				
1830	递延款项净额	511.69	466.96	44.73	9.58%
1860	递延所得税资产（附注二及附注十二）	132.57	130.53	2.04	1.56%
1810	闲置资产	620.53	730.86	110.33	17.77%
1820	存出保证金	50.00	50.00	0.00	0%
1800	出租资产	80.23	80.45	0.22	0.27%
1880	其他	4687.84	3392.72	1295.12	38.17%
18××	其他资产合计	6082.86	4851.52	1231.34	20.24%
	资产总计	487005.21	423253.44	63751.77	15.06%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

More

资产股并不等同于它的实际获利能力强

资产股就是拥有大量固定资产的公司。虽然这样的公司拥有大量的土地和建筑物，但是这并不能表明它的获利能力强。因为这公司的土地和建筑物都是很多年前购置的，当时很便宜，土地、建筑物价不断升值，公司的固定资产自然也得到了大幅度的提高。但是这些固定资产大部分都是公司正常营运的基础，是不能随便处置的资产，因此资产股并不一定获利能力强。

流动资产

流动资产是企业可以在一年或者越过一年的一个营业周期内转换为现金或者能运用的资产。流动资产包括货币资金、预付费用、应收票据、应收账款和存货等。

长期投资

长期投资是企业在一年以上的经营周期内才能够转变为现金的投资。根据其性质又分为股票投资、长期债券投资和其他长期投资。

固定资产

固定资产是指企业使用年限超一年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产有关的设备、器具及工具等有形的资产。固定资产是企业赖以生产经营的主要资产。但是固定资产有一定的使用年限，所以需将其成本分摊给使用期限的各个年份，这部分费用就是利润表中的折旧费用。

其他资产

其他资产指的是除长期投资、固定资产、流动资产、无形资产以外的资产，主要包括长期待摊费用和其他长期资产。

无形资产

无形资产包括专利权、商标权、金融资产和长期股权投资等。合并商誉就是公司和其他公司合作时产生的无形资产增长部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流动资产和长期投资

流动资产是企业在一年或一年以上的一个营业周期内可以变现、出售或者消耗的资产。主要包括货币、资金、应收关系人款项、应收票据、应收账款、备抵坏账和备抵退货及折让等。

长期投资是指企业在一年或者一年以上的时间内，预计长期持有的投资。

单位：万元

	资产	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	流动资产：				
1100	货币资金	80010.84	58541.68	21469.16	36.67%
1150	应收关系人款项	5080.27	4902.99	177.28	3.62%
1120	应收票据	2035.35	2248.51	−213.16	−9.48%
1143	应收账款	29200.98	29648.39	−447.41	−1.51%
1149	备抵坏账（附注二）	3824.67	3586.41	238.26	6.64%
1148	备抵退货及折让	2105.18	2089.24	15.94	0.76%
1286	递延所得税资产	14485.48	13262.57	1222.91	9.22%
120×	存货净额	17464.04	15191.70	2272.34	14.96%
1298	预付费用及其他流动资产	1727.72	1387.14	340.58	24.55%
11××	流动资产合计	166119.42	140388.14	25731.28	18.33%

货币资金

企业经营过程中始终处于货币形态的那部分资金分为库存现金、银行资金和其他货币资金三类。

库存现金

企业为经营过程中零星支付金额而准备的现金。

银行存款

银行存款，也称为结算户存款，是企业在银行或者其他金融机构中存放的资金。根据法律规定，每个企业都必须有银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存款。

其他货币资金

其他货币资金包括外境存款、银行汇票存款、银行本票存款、信用保证金存款、信用卡存款、存出投资款等。

应收关系人款项

应收关系人款项是指公司售货给关系企业，但是账款还未支付的款项。应收关系人款项需要单独列出，如果款项比重过高，就应该注意公司的账务有无问题。

应收票据

应收票据是指企业持有的尚未到期兑现的商业票据。其按照到期时间可分为短期应收票据和长期应收票据。

应收账款

应收账款是指企业因销售商品、材料、提供劳务等应向购货单位收回的款项，以及先行垫付的运杂费和汇兑到期而未收到款的商业汇兑汇票。如果账上的应收账款多就表示公司赊账多，大部分账款都未兑现，很容易出现坏账，所以应收账款越少越好。

备抵坏账

备抵坏账是公司从应收款项中扣除预计无法收回的款项，是公司为坏账做的准备科目。一般公司都会列出一定比例的坏账损失。

备抵退货及折让

退货和折让是还未发生但未来可能发生的退货和折让。公司在估计未来的净利时会从中扣除未来可能发生的退货和折让费用，这样才不会对净利产生高估。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

递延所得税资产—流动

递延所得税资产是公司在本年度预缴来年的所得税，预期将会在未来一年内退还。例如，公司会在年终给员工发放年终奖，这部分金额公司账上已归到应认列工资费用上，但是税务局在第二年年初才会发放，这样公司本年就会多付所得税，多付的部分会抵消下一年的部分所得税。

存货—净额

公司的存货一般包括原料、半成品和成品三种。这些存货往往会随着时间推移在价格上发生跌落。“存货—净额”就是指存货扣除发生跌落损失后的净额。例如，某公司存货是 200 亿元，存货跌落损失为 10 亿元，那么它的“存货—净额”就为 190 亿元。

单位：万元

	资产	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	流动资产：				
1100	货币资金	80010.84	58541.68	21469.16	36.67%
1150	应收关系人款项	5080.27	4902.99	177.28	3.62%
1120	应收票据	2035.35	2248.51	−213.16	−9.48%
1143	应收账款	29200.98	29648.39	−447.41	−1.51%
1149	备抵呆账（附注二）	3824.67	3586.41	238.26	6.64%
1148	备抵退货及折让	2105.18	2089.24	15.94	0.76%
1286	递延所得税资产—流动	14485.48	13262.57	1222.91	9.22%
120×	存货—净额	17464.04	15191.70	2272.34	14.96%
1298	预付费用及其他流动资产	1727.72	1387.14	340.58	24.55%
11××	流动资产合计	155934.53	136858.64	25731.28	18.33%
14××	长期投资	169231.87	144840.79	24391.08	16.84%

预付费用及其他流动资产

预付费用及其他流动资产指的是企业已经支付的一年或者一个营运期内的消耗款项。例如房租费、水电费和保险费等。

长期投资

企业在一年或一年以上的投资就可以看做长期投资。例如某公司为了控制或者吞并一个竞争公司而长期持有该公司的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定资产及其他资产

固定资产是供公司营业使用的有形资产，它可为公司带来经济效益。固定资产分为长期性固定资产和永久性固定资产，主要包括厂房、办公设备、土地和机器设备等。

其他资产是指除长期投资、固定资产以及无形资产以外的资产。其他资产主要包括开办费、长期待摊费用和其他长期资产。

《新会计准则》明细规定其他资产都各有其归属项目，但在实际操作中，基本上每张报表中的其他资产都会有不同的分类。

固定资产

地产、建筑物、机器设备、办公设备等长期性或者永久性的有形资产都是固定资产。

单位：万元

	固定资产				
1521	建筑物	10168.34	7395.53	2772.81	37.49%
1531	机器设备	757.58	484.26	273.32	56.44%
1561	办公设备	20.02	17.98	2.04	11.39%
15×1	合计				
15×6	累计折旧	4740.83	4080.79	660.04	60.17%
1670	未付款项及未完成工程	5124.05	4160.10	963.95	23.17%
15××	固定资产净额				
1760	合并商誉（附注二）	690.28	376.62	313.66	83.28%

建筑物

可以进行经营活动的厂房或建筑物。

机器设备

为生产货物提供的各种机器设备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

办公设备

供办公使用的相关设备，例如电脑、投影仪、传真机、打印机等。

累计折旧

因为固定资产都有一定的使用年限，所以要将它的成本平均分摊在使用年限的每一年中，这就是折旧费。如果将每一年中的折旧费用金额加在一起就是累积折旧。例如，一台机器设备购买价格为 300 万元，使用年限 6 年，那么每年平均分摊的折旧费用就是 50 万元。如果已经折旧 2 年，那么累积折旧就是 100 万元。

单位：万元

	固定资产				
1521	建筑物	10168.34	7395.53	2772.81	37.49%
1531	机器设备	757.58	484.26	273.32	56.44%
1561	办公设备	20.02	17.98	2.04	11.39%
15×1	合计				
15×6	累计折旧	4740.83	4080.79	660.04	60.17%
1670	未付款项及未完成工程	5124.05	4160.10	963.95	23.17%
15××	固定资产净额				
1760	合并商誉（附注二）	690.28	376.62	313.66	83.28%

未付款项及未完成工程

正在建设的工程或者尚未完工的工程，因为还未能产生经济效益，所以要单独列出来。

合并商誉

合并商誉，也叫购买商誉或购入商誉，是指企业在合并过程中，预期被并购企业存在的优越条件可以使其在未来获利能力超过其正常获利能力的资本价值。在企业的合并报表中，合并商誉一般要有所反应，不过对于如何处理合并商誉，各国会计界的分歧比较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他资产

递延款项净额

递延款项净额，也称作递延费用，是长期预付费用和超过一年的预期效益支出。

递延所得税资产—非流动

递延所得税资产—非流动也称作递延费用，是长期预付费用和超过一年的预期支出。

开办费用

以上两项都属于长期待摊费用。

企业筹建期间内的各项支出，包括筹建人员工资、办公楼、培训费、差旅费等。

单位：万元

	其他资产				
1830	递延款项净额	511.69	466.96	44.73	9.58%
1860	递延所得税资产—非流动（附注二及附注十二）	132.57	130.53	2.04	1.56%
1810	开办费用				
1820	存出保证金				
1800	出租资产				
1880	其他	4687.84	3392.72	1295.12	38.17%
18××	其他资产合计	320885.79	282865.30	38020.49	13.44%

存出保证金

存出保证金是金融公司依照合同交给交易伙伴的保证金，等到合约结束后保证金全部收回。因此，也属于公司资产。存出保证金包括交易保证金、存出分保准备金、存出理赔保证金、存出共同降损保证金、存出其他保证金等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

负债

公司负债一般包括以下三种：

1. 公司要付却未付的账款，包括公司开出去尚未兑现的支票。

2. 客户提前给的保证金、月费等都属于公司负债。

3. 公司因各种原因产生的借款也属公司负债。根据公司借钱付款时间的长短将其分为两类：流动负债和长期负债。

流动负债

流动负债也叫短期负债，一年或者一年以上的一个营业周期内。即将偿还的债务都是流动债务，包括关系人款项、应收款项和一年以内应付的债等。

	负债及所有者权益	2007年
	流动负债：	
2150	应收关系人款项	3001.3
2140	应付账款	11064.
2210	应付工程及设备款	6218.1
2170	应计费用及其他流动负债（附注二、附注六、附注十九）	4742.2
2270	一年内到期的应付公司债（附注九）	2662.2
21××	流动负债合计	27688.
	长期负债：	
2410	应付公司债（附注九）	12119.
2860	其他长期应付款（附注十及附注十八）	994.02
2810	应计退休金负债（附注二及附注十一）	104.72
2820	存入保证金（附注十八）	426.13
2880	未实现售后租回利益	594.75
24××	长期负债合计	53920
	负债合计	81609

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Easy-going

已经经过好几年，在本年内到期的长期负债中被认定的流动负债。而本应到期在本年内支付的债务如果延期则被视为长期负债。

单位：万元

F年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
1	2471.36	529.95	21.44%
40	10134.12	930.28	9.18%
5	5748.26	469.89	8.17%
.7	4760.73	−18.46	−0.39%
.7	2096.75	565.52	26.97%
.40	25211.22	2，477.18	8.95%
.75	10009.69	2110.06	21.08%
2	799.05	194.97	24.40%
2	92.85	11.87	12.78%
3	339.69	86.44	25.45%
5	1120.74	−525.99	−46.93%
.99	12362.02	41558.97	77.07%
.39	37573.24	58008.36	53.96%

长期负债

长期负债是偿还期限超过一年的债务。如向银行贷的长期借款、发行公司债、存入保证金等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流动负债

流动负债也叫短期负债，是指企业需在一年以内偿还的债务，包括应付关系人款项、应付账款（应付票据）、应付工程及设备款、应计费用、一年内到期的长期负债、预提费用和应付股利等。

应付关系人款项

公司向关系企业买进商品和原料等应付的债款和运费等均属于应付关系人款项。公司向关系企业进货会有很多弊端，比如关系企业会要求以低价持有股票，所以应付关系人款项应该单独列出。公司一般都会尽量将应付关系人款项金额占总资产的比重控制到最低。

应付账款

企业买进原料或者商品而向卖方赊账、一年内归还的账款均属应付账款。

应付票据

公司购买原料或者商品开具的、一年内可以兑现的票据即为应付票据。

	负债及所有者权益	2007
	流动负债：	
2150	应付关系人款项	3001.
2140	应付账款	11064
2210	应付工程及设备款	6218.
2170	应计费用及其他流动负债（附注二、附注六、附注十九）	4742.
2270	一年内到期的长期负债（附注九）	2662.
21××	流动负债合计	27688

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应付工程及设备款
一年内需要支付的工程及设备费。

应计费用及其他流动负债
公司应付而未付的水电费、网络费、保险费等。

一年内到期的长期负债
将于未来一年内到期的长期负债款项。

单位：万元

年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
31	2471.36	529.95	21.44%
.40	10134.12	930.28	9.18%
15	5748.26	469.89	8.17%
27	4760.73	−18.46	−0.39%
27	2096.75	565.52	26.97%
.40	25211.22	2477.18	8.95%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期负债

长期负债是指期限超过一年的债务，也就是下一年度或者下一个营运周期内不需要归还的债务。一般包括应付公司债券、应付退休金负债、存入保证金和未实现售后租回利益等。

单位：万元

	长期负债：				
2410	应付公司债券（附注九）	12119.75	10009.69	2110.06	21.08%
2860	其他长期应付款（附注十及附注十八）	994.02	799.05	194.97	24.40%
2810	应计退休金负债（附注二及附注十一）	104.72	92.85	11.87	12.78%
2820	存入保证金（附注十八）	426.13	339.69	86.44	25.45%
2880	未实现售后租回利益	594.75	1120.74	−525.99	−46.93%
24××	长期负债合计	53920.99	12362.02	41558.97	77.07%
24××	负债合计	81609.39	37573.24	58008.36	53.96%

应付公司债券

一般规模较大的公司为了筹措资金，会发行为期 5~10 年不等的公司债券，并且每年固定派发利息给投资人。一般来说，发行公司债券的利息比向银行借款所需支付的利息低两个百分点。

其他长期应付款

不属于以上各项应付长期债务的都属于其他长期应付款。例如，某公司每年付给外国公司的专利授权费用 40 万元，这种费用就属于长期应付款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应计退休金负债

公司会根据员工退休办法提列一定的退休基金。通常成立时间越长的公司，应计退休金负债额度越高。

存入保证金

公司根据合约向交易伙伴收取一定量的保证金，这部分金额会在合约结束后全部归还，所以这部分金额也属于公司的负债。

未实现售后租回利益

如果公司将固定资产出售后再将其租回，那么将从出售后的金额中扣除每年的租金。这样逐年扣除，出售后的利润会一步步减少，这时账上就会出现未实现售后的租回利益。

More

公司债券发行条件

中国《公司法》规定，公司发行债券有以下条件：

1. 上市公司。
2. 净资产 15 亿元以上。
3. 最近三个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券一年的利息。
4. 信用级别良好。
5. 已经确定将要募集的资金投向。
6. 需要由金融机构或主要投资主体提供担保。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者权益

所有者权益也叫净资产，是公司总资产中扣除负债剩下的部分。它包括股本、资本公积、保留盈余、长期股权投资未实现跌价损失、累积换算调整数和库藏股票成本。所有者权益反映了股东在企业资产中享有的经济利益。所有者权益的金额越高，公司也就越有投资价值。

计算公式

营业毛利－营业费用＝所有者权益

单位：万元

	负债及所有者权益	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	所有者权益（附注二及附注十三）				
	股本−每股10元				
3120	优先股发行（份数）	100000	100000	0	0%
3110	普通股发行（份数）	1000000	1200000	200000	20%
	资本公积				
3270	合并溢额及其他（附注二）	22530.49	23064.61	−534.12	−2.32%
3220	库藏股票交易	879.02	1000.97	121.95	13.87%
	保留盈余				
3310	法定公积	6916.32	5640.70	1275.62	22.61%
3320	特别盈余公积	2330.11	1539.51	790.60	51.35%
3350	未分配利润	15517.98	13306.36	2211.62	16.62%
3410	长期股权投资未实现跌价损失	−391.07	−184.95	−206.12	111.45%
3420	累积换算调整数	71164.62	66212.29	4952.33	7.48%
3610	库藏股票成本−5000股（附注二、附注三及附注十四）	6096.16			
3×××	所有者权益合计	118947.47	110974.49	5743.41	8.03%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股本

股本也称作股份或者股份资本，是经公司章程授权的代表公司所有权的全部股份，包括普通股和优先股。

资本公积

资本公积是企业经营过程中接受捐赠、股本溢价及法定财产重估增值等原因而形成的公积金。例如发行股票溢价、资产重估增值、受领赠与、合并净额等。

保留盈余

保留盈余是公司历年累积之纯益或者亏损累积的结果。累积盈余越多代表公司赚钱越多；相反累积亏损越多就代表公司亏损越多。

长期股权投资未实现跌价损失

如果公司的投资成本比年底的市价低，企业就必须提前预备投资成本与市价之间的差额，也就是要从所有者权益中扣除这个差额。

例如：甲公司投资乙公司每股 270 元，总共 10 股，而今年年底乙公司的收盘价仅为 200 元，因此甲公司就必须预先认列每股 70 元的未实现跌价损失，这样甲公司账上就需要认列未实现跌价损失 700 元 (10 股 ×70 元）。

“长期股权投资未实现跌价损失”的作用就是告诉报表读者，如果公司近期处置长期投资，公司遭受的损失金额是多少。

累积换算调整数

累积换算调整数是因外币交易或者外币兑换时所产生的盈余或亏损。因外币换算调整而产生的损益也必须列入所有者权益表内。

库藏股票成本

发行股票公司在员工认股权或者股价不正常的情况下，根据法律规定可以从市场买回自己发行的股票。公司买回的尚未出售的股票就是库藏股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股本

股本也称作股份或股份资本，是公司创设那天起股东对企业投入的资本总额，是经公司章程授权的、代表公司所有权的全部股份，包括普通股和优先股。公司必须维持资本的完整性，不能将股本退回股东，更不能将资本进行分配。当公司资本不足时应依法办理减资手续。

单位：万元

	负债及所有者权益	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	所有者权益（附注二及附注十三）				
	股本－每股10元				
3120	优先股发行（份数）	100000	100000	0	0%
3110	普通股发行（份数）	1000000	1200000	200000	20%

优先股股本

优先股股本也叫特别股，是公司发行优先股股票而实际收回的股票金额。例如，某公司 2009 年发行了面额 10 元的优先股 10 亿股，2010 年尚未收回，那么公司的优先股股本就是 100 亿元（10 亿股乘以面额 10 元）。

普通股股本

普通股股本是股东向主管机关办理登记时的普通股股本总额。如果公司再次筹措资金，那么增资的这部分也属于普通股股本。

More

优先股与普通股的不同

优先股有固定的股息，普通股没有。优先股不随公司业绩好坏而波动，并可以先于普通股股东领取股息；优先股对公司剩余财产的求偿有优先于普通股的权利。也就是说公司在清算时，优先股持有者可以比普通股持有者率先分得公司的财产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资本公积

资本公积是在营业之外的活动产生的收入所累积的金额。它包括合并溢额、库藏股交易、股票溢价、处分固定资产的溢价收入和受领赠与等。

单位：万元

	负债及所有者权益	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	所有者权益（附注二及附注十三）				
	股本-每股10元				
3120	优先股发行（份数）	100000	100000	0	0%
3110	普通股发行（份数）	1000000	1200000	200000	20%
	资本公积				
3270	合并溢额及其他（附注二）	22530.49	23064.61	−534.12	−2.32%
3220	库藏股票交易	879.02	1000.97	121.95	13.87%

合并溢额

合并溢额是指公司合并其他公司，合并后的公司资产中扣除被合并公司的债务，再扣除支付股东以后的余额。

库藏股票交易

公司出售库藏股票时的价格高于先前购买自己公司的股票价格，这个差价就是库藏股票交易的收益。由于这不是经常发生的收益，所以不列入利润表中，而列入资本公积中。

Easy-going

合并溢额＝被合并公司的总资产－被合并公司的总债务－对该公司股东的给付额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保留盈余

保留盈余是指公司历年累积之纯益，是公司营业获得的盈余扣除派发给股东的股息后而保留在公司的余额。它包括法定公积、特别盈余公积、未分配利润。

	负债及所有者权益	200
	保留盈余	
3310	法定公积	691
3320	特别盈余公积	233
3350	未分配利润	155
3410	长期股权投资未实现跌价损失	-39
3420	累积换算调整数	711
3610	库藏股票成本-5000股（附注二、附注三及附注十四）	609
3×××	所有者权益合计	118

法定公积

为了弥补公司亏损或者防止日后再投资发生资金短缺，公司法规定企业必须在每年的本期净利中保留10%的资金作为法定公积。同时，当法定公积额累积到达注册资本的50%时，不再需要继续累积。

特别盈余公积

除了法定公积外，一些公司还必须再从盈余中扣除一定比例资金作为特别盈余公积。特别盈余公积不能分配给股东。

未分配利润

未分配利润是指以前未分配的盈余累积总额加上本期净利的总和。

长期股权投资未实现跌价损失

公司的长期投资在每一年都有所波动，当市价低于投资成本时公司就会预先认列投资损失。但是公司的长期投资不会在短期内出售产生损失，因此这项投资损失不列入利润表中。跌价损失是所有者权益的减项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他影响所有者权益的科目

影响所有者权益的科目除了股本、公积、保留盈余外，还有其他科目，比如长期股权投资未实现跌价损失、累积换算调整数、库藏股票成本等。

单位：万元

7年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
5.32	5640.70	1275.62	22.61%
).11	1539.51	790.60	51.35%
17.98	13306.36	2211.62	16.62%
1.07	−184.95	−206.12	111.45%
54.62	66212.29	4952.33	7.48%
5.16			
947.47	110974.49	5743.41	8.03%

累积换算调整数

累积换算调整数指的是因外币交易或者外币兑换而产生的盈余或亏损。如果外币兑换时发生盈余则作为所有者权益的加项；如果外币兑换时发生亏损则作为所有者权益的减项。

库藏股票成本

股份公司依法收回自己公司的股票，尚未出售的，就属于库藏股。股份公司买回自家发行的股票等于向股东退回股款，它是所有者权益的减项。例如，利华公司的分公司投资利华公司的股票，就可以看做是利华公司的库藏股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4篇

快速掌握现金流量表

现金流量表能够反映企业在一定时间内的现金往来状况。本篇教你如何快速看懂现金流量表，进而根据现金流量表，判断公司现金的来源、公司筹措资金的能力、公司用于投资厂房设备的现金数额以及公司可供支配的现金额度等。

本章教你：

▶ 判断公司各项资金的来源以及去处。

▶ 判断公司的经营活动赚了多少钱。

▶ 判断公司近期是否有必须偿还的债务。

▶ 分析公司的现金是否够用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金流量表的定义和构成

现金流量表是反映公司在一定时间内的现金收入和现金支出的报表。公司的现金流量越大对公司越有利，因为公司可以凭借充足的现金来扩充设备、增加投资，相应偿债能力就会强。如果公司的现金不充裕或者不足，那么公司就有可能因营运资金周转不开、无法偿还债务而面临的困境。

表头

表头部分由公司名称、报表名称和制作日期组成。看报表时应先查看公司名称和时间有无问题，再进行报表分析。

内容

现金流量表主要由营业活动、投资活动和融资活动三部分现金流量数据组成。

天华科技股份有限公司
资产负债表
二零零八年十二月三十一日至二零零九年十二月三十一日

单位：万元

经营活动产生的现金流量	2008年	2009年
纯益	120000	115000
折旧及摊销	15000	14600
递延所得税资产	200	370
按权益法认定的投资净损	60200	60100
处分长期投资净损	1,100	1000
处分及提列固定资产净损（益）	230	246
提列退休金费用	0	0
备抵呆账	1000	-469
备抵退货及折让	900	-783
营业资产及负债净变动		
应收关系人款项	-320000	45713
支付的各项税费	20200	20000
应收票据	11364	11247
应收账款	123687	150004
存货	-10260	29872
预付费用及其他流动资产	39800	-5708
应付账款	98638	-103872
应计费用及其他流动资产	-53621	29865
应付关系人款项	175837	-205688
支付其他与经营活动有关的现金	2000	600
经营活动产生的现金流量净额	286275	162097
投资活动产生的现金流量：		
长期投资增加	10000	10000
处分长期投资	2000	2000
购置固定资产	0	0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

More

现金流量表的作用

1. 有助于评价企业偿还能力和周转能力；
2. 有助于预测企业未来现金流量和评估企业的获利能力；
3. 有助于分析影响企业现金净流量的因素；
4. 评估企业短期内现金是否够用；
5. 评估企业的支付股利能力。

处分固定资产	120	156
递延借项增加	0	0
存出保证金减少	12000	12000
投资活动现金流出小计	30000	10000
筹资活动产生的现金流量：		
应付公司债增加	10000	20000
应付租赁款减少	0	20000
存入保证金增加（减少）	0	0
董监事酬劳	10000	40000
优先股现金股利	20000	0
融资活动的净现金流入（出）	3200	3000
现金及约当现金净增加（减少）	0	1000
年初现金及约当现金余额	23200	4000
年底现金及约当现金余额	−13200	36000
现金流量补充揭露		
支付利息（不含资本化利息）	368970	256008
支付所得税	12300	14579
不影响现金流量的投资筹资活动		
分公司持有总公司股票长期投资部分视为库藏股票	13981	13981
汇率影响数	237	249
一年之内到期的长期负债	40000	45000
购买固定资产款项	5560	5568
应付工程及设备款	392	396
支付净额	5950	5964
即将递延借款	1235.7	1589.3

后附之附注为本表的一部分

（参照勤通会计事务所2011年2月13日查核报告）

负责人： 经理人： 主要会计：

Easy-going

现金流量表中的“现金”不仅仅包括现金，还包括约当现金。现金指的是现金货币以及银行存款。约当现金指的是可以转变成现金的有价证券。

签章

现金流量表的最后要有经理、公司负责人和主板会计的签章，唯有这样的现金流量表才算是完整的、由公司发布的正式的具有法律效力的财务报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业活动的现金流量

营业活动的现金流量是指与公司的营业活动有关的现金往来情况。判断一家公司的好坏，重要的一点就是看该公司的现金是否充足。现金流量大的公司一般资金周转快，营业活动效率高，获利能力强。

现金流量表的现金流动分为三个部分，即本期净利或净损纯益、无形的现金收益或损失（比如折旧及摊销、递延所得税资产）、营业资产负债净变动调整项目（比如应收账款、应付费用等）。

单位：万元

项 目	2007年	2008年
经营活动产生的现金流量		
纯益	120000	115000
折旧及摊销	15000	14600
递延所得税资产	200	370
按权益法认定的投资净损	60200	60100
处分长期投资净损	1100	1000
处分及提列固定资产净损（益）	230	246
提列退休金费用	0	0
备抵坏账	1000	-469
备抵退货及折让	900	-783
营业资产及负债净变动		
经营活动产生的现金流量		
纯益	120000	115000
折旧及摊销	15000	14600
递延所得税资产	200	370

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Easy-going

现金流量表中的“现金流出”用括号或者负号来标识。

纯益

纯益也称作净利纯利润，是公司现金的主要来源。若为负数就是净损，代表公司有现金损失。

折旧及摊销

折旧指的是固定资产的折旧，一般公司会将固定资产的金额平摊于使用年限的每一年。但是公司在第一年购买设备时就已经全部付清，以后的几年实际上都没有现金流出。因此，折旧及摊销的现金流量是正数。

例如，某公司 2006 年购买机器设备一台，花费 500 万元，使用年限 5 年。平摊给每年的折旧费就是 100 万元。所以 2006 年这一项的数额是“-500（万元）”，以后四年的数额为“1000（万元）”。

递延所得税资产

递延所得税资产是公司递延到以后的税款，是时间性差异对所得税的影响，实际上并不需要现金流出。所以递延所得税资产的现金流量是正数。如果递延所得税资产增加，那是说明今年预付了下一年的所得税。例如某公司本期的所得税资产现金流量为 30 亿元，表示今年的税额已经由去年的税额抵去，实际并没有 30 亿元的资金流出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位：万元

项目	2007年	2008年
经营活动产生的现金流量		
纯益	120000	115000
折旧及摊销	15000	14600
递延所得税资产	200	370
按权益法认定的投资净损	60200	60100
处分长期投资净损	1100	1000
处分及提列固定资产净损（益）	230	246
提列退休金费用	0	0
备抵呆账	1000	−469
备抵退货及折让	900	−783
营业资产及负债净变动		

按权益法认列之投资净损

公司依持股比例认定被投资公司当年的净利或者净损就是按权益法认列。这种"盈亏与共"的认列只是账面数据变化，并无现金流出。因此，按权益法认列的现金流量肯定是正数。

Easy-going

实际上在现金流量表中，只有纯益的变化才最有参考意义，特别是对一些资本密集性企业来说，现金的大量流入可能是公司的追加投资造成的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

备抵呆账

公司为避免发生坏账会提前准备一笔坏账金额，所以当年的坏账金额会增加。公司备抵坏账金额增加，表示公司预先承认坏账的金额，而实际并没有发生，这时的现金流量是正数。但是如果当年发生坏账，那么备抵坏账金额和当年的现金收入都会减少，这时的备抵坏账就是负数了。

备抵退货及折让

备抵退货与折让是公司提前提列的一笔费用，以充抵作为未来可能发生的退货和折让。备抵退货与折让增加表示公司提前承认会发生的退货与折让的金额，实际上并无现金流出，这时的现金流量为正数；相反，如果当年发生了退货和折让，那现金流量就为负数，本年的现金收入也会减少。

More

营业资产和营业负债的变动对现金流量的影响

营业资产的增减

1. 营业资产增加，也就是公司从现金流量中取出一部分资金投入到了营业资产中。这时的现金流量为负数。

2. 营业资产减少，说明公司减少了营业资产的投入，从而带来现金流入，从而使得现金流量为正数。

营业负债的增减

1. 如果现金流量为负数，就说明公司偿还了债务，营业负债减少。

2. 如果现金流量为正数，就说明公司有新债务，营业负债增加了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位：万元

备抵退货及折让	900	−783
营业资产及负债净变动		
应收关系人款项	−320000	45713
支付的各项税费	20200	20000
应收票据	11364	11247
应收账款	123687	150004
存货	−10260	29872
预付费用及其他流动资产	39800	−5708
应付账款	98638	−103872
应计费用及其他流动资产	−53621	29865
应付关系人款项	175837	−205688
支付其他与经营活动有关的现金	2000	600
经营活动产生的现金流量净额	286275	162097

应收票据、应收账款

应收票据、应收账款是应该收而实际未收的账款。若应收票据和应收账款款项减少，就表示公司收到了部分现金，这时应收票据和应收账款的现金流量是正数。若应收票据和应收账款款项增加，就表示公司又有了新的未到账的款项，因此这时的现金流量为负数。例如，某公司 2009 年应收票据的现金流量是 50 万元，这就表示该公司已有 50 万元现金流入账户；2010 年该公司的应收票据的现金流量是 −20 万元，表示该年度公司又增加了 20 万元的应收账款。

存货

公司存货包括原料、半成品等。存货增加表示公司该年度购入了更多的原料，使得现金减少，所以现金流量为负数。例如，某公司 2010 年的存货为 −12 亿元，表示该公司该项现金流出金额为 12 亿元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预付费用及其他流动资产

预付费用是指公司为未来的营业活动能顺利进行而提前支付的费用，也就是现金流出，现金流量是负数。

应付账款

应付账款是指公司应付而未付的账款，因为没有现金流出，所以应付账款的现金流量为正数。

经营活动产生的现金流量净额

营业活动的净现金的合计是指营业活动净现金余额。它能够反映出企业营业活动的现金往来状况。如果这个数是正数，那么代表公司在营业活动上有净现金流入；如果这个数是负数，那么代表公司在营业活动上有净现金流出。

More

营业活动现金流入并不代表企业获利

许多行业的生产经营活动具有周期性，比如养殖公司来说，春夏季节现金肯定是净流出时期，而秋冬季节往往是现金净流入时期。所以，很多企业的下半年现金流量表中，经营活动现金流量往往为净流入，并不意味着企业在发展，下半年获利能力提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资活动的现金流量

公司的营业活动会影响到现金流量的变化，投资活动也会影响到现金流量的变化。投资活动的现金流量一般包括购买或者处置固定资产、购买或者处置长期投资、支付存出保证金等。

单位：万元

投资活动产生的现金流量：	2007年度	2008年度
长期投资增加	10000	10000
处置长期投资	2000	2000
购买固定资产	0	0
处置固定资产	120	156
递延借项增加	0	0
存出保证金减少	12000	12000
投资活动现金流出小计	30000	10000

Easy-going

一般发生大笔的现金流入可能是企业近期处置固定资产或负债，发生大笔的现金流出可能是企业近期购置固定资产或扩充生产设备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期投资增加

长期投资增加代表公司增加了长期投资的金额，因为有现金流出，所以现金流量是负数。

处置长期投资

公司将长期投资资产进行处置，此时有现金流入，所以现金流量是正数。

购买固定资产

购买固定资产就是公司投入资金购买固定资产，此时出现现金流出，因此现金流量是负数。

处置固定资产

公司处置固定资产，会出现现金的流入，所以现金流量是正数。

More

判断某行业大环境是否景气的指标

如果厂商预期未来接单顺利，就会增加资本支出来扩大生产；如果行业前景不明朗，厂商会转移投资或者减少资本支出，等待景气的时候再增加投资。因此，投资者可以根据各大龙头公司公布的资本支出动向，来判断该行业总体上是否景气。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位：万元

投资活动产生的现金流量：		
长期投资增加	10000	10000
处分置期投资	2000	2000
购置固定资产	0	0
处置固定资产	120	156
递延借项增加	0	0
存出保证金减少	12000	12000
投资活动现金流出	30000	10000

递延借项增加

公司购买技术专利、购买电脑软件、发行公司债时等都会使公司现金流出，但是这些投资是长期效益，可以在产生效益的年限内逐年收回。递延借项就是支付长期效益的支出，递延借项的现金流量是负数。而这个数据突然变大的原因可能是企业在进行某个新项目的研发，或向其他公司购买了新技术等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Easy-going

递延借项也称作递延费用，是一项长期预付费用，预期效益超过一年的支出。

存出保证金减少

存出保证金是公司支付给交易伙伴的保证金。当存出保证金增加时，表示公司将部分现金作为保证金支付给了交易伙伴，现金流量是负数。当存出保证金减少时，表示交易伙伴已将保证金退还给公司，有现金流入，现金流量是正数。

投资活动现金流出

投资活动的现金流动是指各项投资活动所使用的资金合计，并不意味着一定是资金流出。它包括固定资产和长期投资的购买或处分、支付保证金等。这项投资为长期投资，可为公司带来更大的利润。投资活动的现金流量为正数，代表公司近期处分资产使得现金流入；如果投资活动的现金流量为负数，则代表公司投资资产而使现金流出。

More

投资现金流出越多表示企业的投资越多，也就意味着企业在扩大规模，表示企业管理人非常有信心获利。往往这种企业发行的股票就是潜力股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筹资活动的现金流量

筹资活动的现金流量是指公司举债或者增加股本而产生的现金流动。它包括应付公司债增加、存入保证金增加（减少）、优先股现金股利等。

单位：万元

	2007年	2008年年末
筹资活动产生的现金流量：		
应付公司债增加	10000	20000
应付租赁款减少	0	20000
存入保证金增加（减少）	0	0
董监事酬劳	10000	40000
优先股现金股利	20000	0
筹资活动的净现金流入（出）	3200	3000
现金及约当现金净增加（减少）	0	1000
年初现金及约当现金余额	23200	4000
年底现金及约当现金余额	−13200	36000

应付公司债增加

公司举债，有现金流入，所以现金流量是正数。

存入保证金增加（减少）

存入保证金是公司向交易伙伴收取的保证金。存入保证金增加，代表公司向交易伙伴收取了保证金，有现金流入账户，所以现金流量是正数；相反存入保证金减少，则代表公司已将交易对手的保证金退还，有现金流出，所以现金流量是负数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优先股现金股利

公司支付优先股的现金股利会使现金流出，所以这个数据是负数。

筹资活动的净现金流入（出）

筹资活动的现金流入和流出金额的合计就是融资活动的现金余额。这个余额如果是正数，表明公司筹资活动的流入金额大于流出金额；如果是负数，则表明公司筹资活动的流入金额小于流出金额。一般来说，这个数额越大代表公司的偿债能力越大。

More

2000年，和平公司将发行的优先股全部出售给了外商英迪公司，而三年后和平公司又斥巨资将其全部买回。这前后的原因分别是：开始和平公司想每年从英迪公司得到40项专利，所以将优先股全部售给了英迪公司，但是三年后和平公司认为专利需求已不大。另外，根据公司发展战略，和平公司正积极地降低大股东在公司的持股比例，所以将优先股全部购回。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金及约当现金

现金是指可以由企业任意使用支配的纸币硬币，包括可以随时取用的银行存款。

约当现金是指短期且具有高度流动性的投资，因为兑现容易且兑现损失忽略，所以可以被视为现金。通常包括投资日起三个月到期的或清债的国库券，商业支票、货币市场基金、可转稳定期存单等。

单位：万元

	2007年	2008年
当期现金及约当现金增加（减少）	47057.4	39555.4
年初现金及约当现金余额	294887.3	335644.7
年底现金及约当现金余额	335644.7	375200.1

当期现金及约当现金净增加（减少）

当期现金及约当现金净增加，表示公司近期现金收入大于支出，当期现金比上期期末有所增加。相反，当期现金及约当现金净减少，表示公司现金收入小于支出，当期现金比上期期末有所减少。例如，某公司 2010 年的营业活动净现金流入是 200 万元，投资活动净现金流入是 150 万元，筹资活动现金流入是 20 万元，那么该公司去年的现金及约当现金净增加就是 70 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年初现金及约当现金余额

年初现金及约当现金余额指的是今年现金流量表所涵括的第一天，也就是去年年底现金及约当现金的总额。例如，某公司去年的第一天的现金及约当现金余额，也就等于是前年年底最后一天的现金余额。

年底现金及约当现金余额

年底现金及现金余额是指今年现金流量表所涵盖的最后一天企业拥有的现金及约当现金总额。年底的现金及余额越高，代表企业拥有的现金及约当现金越多。

计算公式

当期现金及约当现金净增加或减少数 + 年初现金及约当金余额 = 年底现金及约当现金余额

Easy-going

当现金及约当现金若出现负数时，就要特别留意企业是否出现了资金周转不灵的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

补充揭露

现金流量表中针对重要的支出有特别的提示，这就是现金流量表中的补充揭露。它包括两个项目，分别是支付利息和支付所得税。这两项往往并入营业、投资、筹资活动的现金净增加或减少数的计算中，这里将其单独列出是为了让报表读者掌握完整的现金流动信息。

单位：万元

	2007年	2008年
现金流量补充揭露		
支付利息（不含资本化利息）	368970	256008
支付所得税	12300	14579
不影响现金流量的投资筹资活动		

支付利息

公司的负债需要按期支付利息。

支付所得税

公司在一个营运周期结算后，第二年必须用现金来支付所得税，所得税必须列入报表内。

Easy-going

每年的利息支出金额对于投资人、债权人来说是非常重要的。因为公司利息支出过高，而营运现金或者净利不足，那么公司将会有破产的危险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不影响现金流量的投资融资活动

影响现金流量的投资活动都被列入现金流量表中，但是有些投资理财活动虽不影响现金流量，但却会影响到债权人、投资人借贷和投资决策。这些信息也被列入现金流量表中的“不影响现金流量的投资及融资活动”项目里。

单位：万元

分公司持有总公司股票（长期投资部分）	13981	13981
汇率影响数	237	249
一年之内到期的长期负债	40000	45000
购买固定资产价款	5560	5568
应付工程及设备款	392	396
支付净额	5950	5964
即将递延借款	1235.7	1589.3

分公司持有总公司股票（长期投资部分）

法律规定分公司购买的总公司股票，同样看成是总公司的库藏股。

一年之内到期的长期负债

一年以内到期的长期负债到下年时公司要进行偿还，这时会有大量的资金流出。公司必须到此进行揭露，以便投资人、债权人决策。但这个款项实际上是下年度发生作用，所以并不影响本年度现金流量。

购买固定资产价款、应付工程及设备款、支付净额

购买固定资产往往是大额交易，但一般是在当年付清。公司购买固定资产的价款通常都是当年支付，但是有时因为各种问题暂时还未付的，在账上就记为应付工程或设备款。

支付净额是购买固定资产和应付工程及设备款额的合计。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5篇

快速掌握所有者权益变动表

所有者权益变动表可以反映所有者在一定的时间内所有者权益的增减情况。想了解一家公司有多少股东，公司股票有多少价值，都可以在所有者权益变动表里找到答案。

本章教你：

- 看懂公司股本的变化。
- 找到所有者权益增加或者减少的原因。
- 员工一年可以拿到多少红利？
- 现金股利与股票股利哪个发得多？
- 公司的保留盈余是否在增多？
- 公司的盈余是如何分配给股东的？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者权益变动表的定义和构成

所有者权益是指公司总资产中扣除负债所余下的部分。所有者权益代表了股东对企业的所有权，反映所有者在企业资产中享有的经济利益。从所有者权益变动表可以知道公司股东的权益变动情况。公司盈余和股本增加都会使所有者权益增加；若公司发生亏损或者分配现金股利的情况就会使所有者权益减少。

表头

表头部分有公司名称、报表名称、所有者权益表日期三项。所有者权益变动表的涵盖日期为两年。

所有者权益变动项目

指如员工红利、优先股股利、未实现跌价损失等能使所有者权益发生变动的项目。（参见 p.108）

青岛海尔
所有者权
二零零八年十二月三十一日

项目	实收资本(或股本)	资本公积	归 减：库存
一、上年年末余额	1196472423.00	2934195223.74	
加：会计政策变更			
前期差错更正			
同一控制下企业合并追溯调整			
被合并方合并前年初所有者权益		210521592.49	
二、本年年初余额	1196472423.00	3144716816.23	
三、本年增减变动			
金额（减少以	142046347.00	−141550433.23	
"—"号填列）			
（一）净利润			
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		495913.78	
1．可供出售金融资产公允价值变动净额			
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响			
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响			
4．其他		495913.78	
上述（一）和（二）小计		495913.78	
（三）所有者投入和减少资本	142046347.00	−142046347.01	
1．所有者投入资本	142046347.00	476600215.35	
2．股份支付计入所有者权益的金额			
3．其他		−618646562.36	
被合并方合并前本年留存收益变动			
被合并方合并前留存收益还原		−408124969.87	
被合并方合并前年初资本公积冲回		−210521592.49	
（四）利润分配			
1．提取盈余公积			
2．提取一般风险准备			
3．对所有者（或股东）的分配			
4．其他			
（五）所有者权益内部结转			
1．资本公积转增资本（或股本）			
2．盈余公积转增资本（或股本）			
3．盈余公积弥补亏损			
4．其他			
四、本期期末余额	1338518770.00	3003166383.00	

负责人：　　　　经理人：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Easy-going

所有者获得的盈余在下一年才会发放，因此所有者权益变动表需要横跨两个年度。所有者权益变动表是唯一横跨两年的报表。

(600690)
益变动表
至二零零九年十二月三十一日

单位：万元，百元以下四舍五入

本期金额 属于母公司所有者权益 F股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数所有者权益	所有者权益合计
	1417045585.46		238229409.89		544069509.73	6330012151.82
	-59217263.13		-520690740.40		2054766.29	-577853237.24
			6855579.99		251181448.58	258037028.57
	120391266.77		275526031.68			606438890.94
	1478219589.10		-79718.84		797305724.60	6616634834.09
			375963130.87		53765028.36	433085914.38
			363755459.46		48795467.07	412550926.53
					4086.22	500000.00
					4086.22	4086.22
			363755459.46		48799553.29	413050926.53
			12207671.41		6396395.76	18604067.16
						618646562.35
			12207671.41		6396395.76	-600042495.19
			12207671.41		6396395.76	18604067.17
						-408124969.87
						-210521592.49
					-1430920.69	-1430920.69
					-1430920.69	-1430920.69
	1478219589.10		375883412.03		851070752.96	7046858907.09

后附之附注为本表的一部分
（参照勤通会计事务所2011年2月13日查核报告）

杜　　主要会计：王

所有者权益种类

所有者权益的种类有发行股本、资本公积、保留盈余等。(参见 p.112)

签章

完整的所有者权益变动表必须要有公司负责人、主办会计和经理的签章。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者权益变动表的变动项目

从这个部分可以看出公司前后两年所有者权益变动的原因和增减额度。

编制单位：天华股份有限公司　　　　2007年度　　单位：万元

项目	本年金额					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5000000	0	0	100000	50000	5150000
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	5000000	0	0	100000	50000	5150000
三、本年增减变动金额（减少以"-"号填列）						
（一）净利润					225000	225000
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1．可供出售金融资产公允价值变动净额						
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4．其他						
上述（一）和（二）小计						
（三）所有者投入和减少资本						
1．所有者投入资本						
2．股份支付计入所有者权益的金额						
3．其他						
（四）利润分配						
1．提取盈余公积				24770.4	-24770.4	0
2．对所有者（或股东）的分配					-32215.85	-32215.85
3．其他						
（五）所有者权益内部结转						
1．资本公积转增资本（或股本）						
2．盈余公积转增资本（或股本）						
3．盈余公积弥补亏损						
4．其他						
四、本年年末余额	5000000	0	0	124770.4	218013.75	5342784.15

负责人：　　会计：　　经理：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上年年末余额和本年年初余额

这两个数据一般相差不大，只是同一数据的不同时期计算以及呈现方式不同而已，全都指的是股东权益分配的初始情形。

会计政策变更和前期差错更正

分别反映采用追溯调整法处理的会计政策变更的累积影响金额和采用追溯重述法处理的会计差错更正的累积影响金额，也就是新的年初对去年年末报表的复查部分。

本年增减变动金额

一、净利润

净利润，反映企业当年实现的净利润（或净亏损）金额。

二、直接计入所有者权益的利得和损失

直接计入所有者权益的利得和损失，反映企业当年直接计入所有者权益的利得和损失金额。

（一）可供出售金融资产公允价值变动净额

可供出售金融资产公允价值变动净额，反映企业持有的可供出售金融资产当年公允价值变动的金额。

（二）权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响

权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响，反映企业对按照权益法核算的长期股权投资，在被投资单位除当年实现的净损益以外其他所有者权益当年变动中应享有的份额。

（三）与计入所有者权益项目相关的所得税影响

与计入所有者权益项目相关的所得税影响，反映企业根据《企业会计准则第 18 号——所得税》规定应计入所有者权益项目的当年所得税影响金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

编制单位：天华股份有限公司　　　　2007年度　　单位：万元

项 目	本年金额					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5000000	0	0	100000	50000	5150000
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	5000000	0	0	100000	50000	5150000
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						
（一）净利润					225000	225000
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1．可供出售金融资产公允价值变动净额						
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4．其他						
上述（一）和（二）小计						
（三）所有者投入和减少资本						
1．所有者投入资本						
2．股份支付计入所有者权益的金额						
3．其他						
（四）利润分配						
1．提取盈余公积				24770.4	-24770.4	0
2．对所有者（或股东）的分配					-32215.85	-32215.85
3．其他						
（五）所有者权益内部结转						
1．资本公积转增资本（或股本）						
2．盈余公积转增资本（或股本）						
3．盈余公积弥补亏损						
4．其他						
四、本年年末余额	5000000	0	0	124770.4	218013.75	5342784.15

负责人： 　　会计： 　　经理：

Easy-going

本期所有者权益变动额＝本期净利润＋直接收入所有者权益利得－直接计入所有者权益的损失＋会计政策变更和前期差错更正＋股东投入资本－向股东分配利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、所有者投入和减少资本

所有者投入和减少资本，反映企业当年所有者投入的资本和减少的资本。

（一）所有者投入资本

所有者投入资本，反映企业接受投资者投入形成的实收资本（或股本）和资本溢价或股本溢价。

（二）股份支付计入所有者权益的金额

股份支付计入所有者权益的金额，反映企业处于等待期中的权益结算的股份支付当年计入资本公积的金额。

（三）其他

四、利润分配

利润分配，反映企业当年的利润分配金额。

（一）提取盈余公积

提取盈余公积，反映企业按照规定提取的盈余公积。

（二）对所有者（或股东）的分配

对所有者（或股东）的分配，反映对所有者（或股东）分配的利润（或股利）金额。

（三）其他

五、所有者权益内部结转

所有者权益内部结转，反映企业构成所有者权益的组成部分之间的增减变动情况。

（一）资本公积转增资本（或股本）

资本公积转增资本（或股本），反映企业以资本公积转增资本或股本的金额。

（二）盈余公积转增资本（或股本）

盈余公积转增资本（或股本），反映企业以盈余公积转增资本或股本的金额。

（三）盈余公积弥补亏损

盈余公积弥补亏损，反映企业以盈余公积弥补亏损的金额。

（四）其他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者权益的种类

公司因营运需要，有时会向社会发行公司股票来筹集资金。一般公司赚钱后除了会保留一部分盈余供公司运作外，还需要给投资者分派利息作为报酬。

计算公式

总股数 × 10（元）= 股本
（每股面额为 10 元）

实收资本

实收资本，也叫发行股本。

编制单位：天华股份有限公司　　2007年度

项 目	实收资本（或股 本）	资本公
一、上年年末余额	5000000	0
加：会计政策变更		
前期差错更正		
二、本年年初余额	5000000	0
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		
（一）净利润		
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		
1．可供出售金融资产公允价值变动净额		
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响		
4．其他		
上述（一）和（二）小计		
（三）所有者投入和减少资本		
1．所有者投入资本		
2．股份支付计入所有者权益的金额		
3．其他		
（四）利润分配		
1．提取盈余公积		
2．对所有者（或股东）的分配		
3．其他		
（五）所有者权益内部结转		
1．资本公积转增资本（或股本）		
2．盈余公积转增资本（或股本）		
3．盈余公积弥补亏损		
4．其他		
四、本年年末余额	5000000	0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Easy-going

同一公司本期的所有者权益合计比上一期增大，代表股票价值投资者获利。如果所有者权益合计减少，则表示公司获利减少，股票贬值。

单位：万元

积	本年金额 减：库藏股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
	0	100000	50000	5150000
	0	100000	50000	5150000
			225000	225000
		24770.4	-24770.4	0
			-32215.85	-32215.85
	0	124770.4	218013.75	5342784.15

资本公积

资本公积，企业在经营过程中由于接受捐赠、股本溢价以及法定财产重估增值、拨款转入、外币资本折算差额、关联交易差价等原因所形成的公积金。

库藏股

库藏股，又称“回收股”，指股份公司有权在市场上用公司资本或法定公积金收买自己发行的股票，或由股东赠给原公司发行的股票。库藏股不是公司的一项资产，而是所有者权益的减项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

编制单位：天华股份有限公司　　2007年度　　单位：万元

项 目	本年金额					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5000000	0	0	100000	50000	5150000
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	5000000	0	0	100000	50000	5150000
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						
（一）净利润					225 000	225000
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1．可供出售金融资产公允价值变动净额						
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4．其他						
上述（一）和（二）小计						
（三）所有者投入和减少资本						
1．所有者投入资本						
2．股份支付计入所有者权益的金额						
3．其他						
（四）利润分配						
1．提取盈余公积				24770.4	-24770.4	0
2．对所有者（或股东）的分配					-32215.85	-32215.85
3．其他						
（五）所有者权益内部结转						
1．资本公积转增资本（或股本）						
2．盈余公积转增资本（或股本）						
3．盈余公积弥补亏损						
4．其他						
四、本年年末余额	5000000	0	0	124770.4	218013.75	5342784.15

More

水平分析

将所有者权益各个项目的本期数和基准（同行同期平均水平）进行比较，可以分析出公司净资产变动原因。

垂直分析

将所有者权益各个项目变动与所有者权益合计变动的比重予以计算，可得知公司净资产结构的变化及原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盈余公积

一、法定公积

法律规定公司每年必须从本期净利中保留 10% 的盈余作为法定公积。

二、特别盈余公积

有些公司每年除了提存一定的法定公积外，还会提存一定比例的特别盈余公积。

三、未分配利润

公司依法可以分配给股东但尚未进行分配的盈余。

More

库藏股与未发行股本

公司由于各种原因依法收回自己出售的股票将其注销，或者等待时机进行再次出售的股票就是库藏股。它是公司所有者权益的减项。未发行股票是指公司尚未发行的，也就是并未在外流通过的股票。两者之间的相同之处：都不是公司资产、不在外流通、不接受股份和参与公司表决。两者之间的区别在于：前者被发行并流通在外过，后者则从未在外流通过。

为防止股份公司在股市低迷之时将股票购回，从而使债权人的利益受到损害，在国外，股份公司回购自身股票成本不得高于保留盈余或保留盈余与资本公积之和。

在我国，法律对公司持有库藏股的规定也非常严格，公司只有在缩减资本而注销股份，或是与持有本公司股票的其他公司合并时，才被允许持有库藏股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变动项目与未分配利润的相互影响

所有者权益变动项目与未分配利润之间的关系是：当盈余分配增加时，未分配利润就会减少。

- 法定公积
- 特别盈余公积
- 优先股现金红利
- 董事会酬劳

增加 → 未分配利润 减少

因为这些盈余分配项目都是从未分配利润中提取，所以分配盈余增加时，未分配利润就会减少。例如，某公司去年的法定盈余是 100 万元，该公司的未分配利润减少 100 万元。

单位：万元

项目	发行股本		资本公积（附注三及附注十三）							
	优先股	普通股	合并溢额	股票发行溢额	长期投资	债券转换溢额	处分固定资产利益	捐赠	库藏股票	所有者权益合计
上年度期初余额	22765.39	40995.26	22265.31	18.81	5749.80	1969.42	10032.71	−32072.38	3558.95	52480.26
上年度余额分配			199.90		−116.96		272.48	96.97	226.90	679.29
法定公积		96.48	721.52		102.60		752.23	−1191.47	689.64	1171.00
特别盈余公积	22765.39	41091.74	23186.73	18.81	5735.44	1969.42	11057.42	−33166.88	4475.49	54330.55
员工红利—股票	1453.01	−18326.35	−181.31	−10.63	660.16	−410.17	2109.20	32526.97	794.65	17183.78
股票股利							10127.76		728.45	10856.21
董事会酬劳			2363.30			89.80		−1073.42	72.15	1451.83

- 员工红利——股票
- 股票股利

增加 → 未分配利润 减少

公司从未分配利润中分配股票给员工或股东，那么未分配利润就会相应减少。例如，某公司 2003 年将 10 亿元未分配利润发放给员工，未分配利润减少 10 亿元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按权益结合法被合并公司的累积亏损自资本公积转列

增加 → 未分配利润 减少

在公司合并时，被合并公司如有累积亏损，合并后的存续公司可以用账上的资本公积将其抵消。所以当资本公积的合并溢额增加时，未分配利润就会减少。

单位：万元

权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	110.41	−53.76	11.42	68.07
处分固定资产利益转化为资本公积部分	−781.10	435.31	−3.10	−348.89

处分固定资产利益转列资本公积

增加 → 未分配利润 减少

处分固定资产属于业外收益，业外收益有属于净利的一项。因保留盈余需扣除净利，所以保留盈余需扣除处分固定资产的利益，并将其转入资本公积。例如，某公司去年出售固定资产获得30万元，因此保留盈余中需扣除30万元，并转入资本公积的处分固定资产利益的项目中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6篇

快速透视企业的赚钱能力

从财务报表中，投资人可以得到关于公司的一些运营状况的数据，但要想了解公司的竞争力发展前景、获利能力等，则需要借助财务比率了。

财务比率一般指企业运营过程中的毛利率、利润率、净利率、所有者权益报酬率、资产报酬率等五个方面。通过这些数据分析，你可以判断：公司的竞争力够不够？获利能力好不好？资产收益好不好，值不值得投资？每股盈余怎么样，买它的股票能赚吗？

总之，一切用数据来说话，本章教您一眼从财务报表中看出公司赚不赚钱。

本章教你：

- 跟同行相比您的商品有没有竞争力？
- 主营业务获利能力如何？
- 公司的整体获利能力强不强？
- 每投资一元钱为公司赚多少钱？
- 股东投资报酬率有多少？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何观察企业的获利能力

获利能力是指企业获取利润的能力，它反映的是企业在一定时间内赚钱的多少和水平的高低。通过获利能力分析可以看出企业竞争力的高低。获利能力高的企业，股东才会赚到更多的钱。

如何判断企业获利能力的大小？如何分析企业值不值得投资？关键要看五个比率：①营业毛利率；②营业利益率；③净利率；④所有者权益报酬率；⑤资产报酬率。

分析企业的获利能力时，可以将它与其同行业本期比率，或者与其上一期的比率相比较。

公司获利与否看这里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关键的财务比率说明

项目	意义	公式	相关报表
营业毛利率	判断公司产品是否具有市场竞争能力、成本是否控制得当	营业毛利 ÷ 营业收入 ×100%	利润表
营业利润率	观察公司的获利能力，也就是公司主营业务能赚多少钱？	营业利益 ÷ 营业收入 ×100%	利润表
净利率	观察公司的赚钱能力	税后净利 ÷ 营业收入 ×100%	利润表
所有者权益报酬率	股东投资的钱可以为公司赚多少钱？	税后净利 ÷ 平均所有者权益 ×100%	利润表、资产负债表
资产报酬率	可以知道公司的财产是否被充分利用，公司每投资一元钱所产生的利润是高还是低？	税后净利＋利息费用 ×（1−税率）÷ 平均总资产 ×100%	利润表、资产负债表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业毛利率

在利润表中，营业收入扣除营业成本就是营业毛利，而营业毛利占营业收入的比率就是营业毛利率。营业毛利率可以反映企业每一元钱中有多少毛利，因此营业毛利率越高，企业就越赚钱。

Step-by-step

Step 1 看利润表，并找出营业毛利和营业收入净额各自的数据。

Step 2 将金额输入以下公式即可计算出毛利率。

① 营业收入 − 营业成本 = 营业毛利

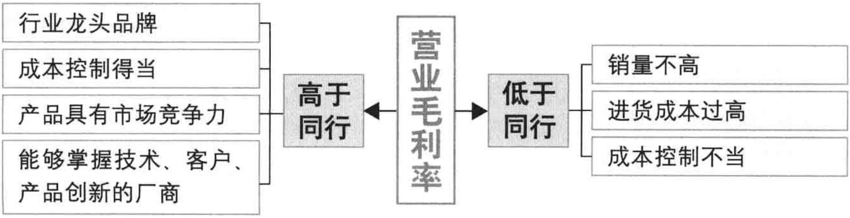
② $\frac{\text{营业毛利}}{\text{营业收入净额}} \times 100\% = \text{营业毛利率}$

小故事

某公司 2009 年的营业毛利为 400 亿元，营业收入净额为 2000 亿元，则该公司的营业毛利率计算如下：

$$\frac{\text{营业毛利 400（亿元）}}{\text{营业收入净额为 2000（亿元）}} \times 100\% = 20\%$$

营业毛利率



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表

编制单位：惠通共达家居　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利益	19.76	19	27.3	21
	营业外收入	1.05	1	1.25	1
7100	利息收入	0.05		0.05	

营业毛利率高低的意义

想要判断一个企业毛利率的高低，只能与它同行业的平均毛利率作比较才有意义。因为不同行业的毛利率各不相同。将企业毛利率与同行业平均毛利率比较后，可以迅速地看出企业毛利是否增长。

与本公司前期相比较

本期营业毛利率 > 前期营业毛利率 → 公司产品越来越具有市场竞争力

本期营业毛利率 < 前期营业毛利率 → 公司产品越来越不具有市场竞争力

More

判断企业毛利率的高低

行业不同毛利率就不相同。一般来说，轻工业的毛利率在 25% 以上、重工业的毛利率在 30% 以上、服务业的毛利率在 40% 以上、买卖业毛利率在 30% 以上。判断一家企业毛利率是高还是低，只需将企业的毛利率与同业的平均毛利率相比较即可，如果其比同业平均毛利率高，那么企业产品市场竞争力和获利能力就强；反之，企业产品市场竞争力和获利能力就差。例如，IC 设计行业的平均毛利率为 30%，若公司的毛利率超过 30%，企业毛利率才算高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业利润率

营业利润是指营业毛利扣除营业过程中的费用后所产生的利润。营业利润率则是营业利润占营业收入的百分比，又称作营业净利率。营业利润率越高表示公司运营状态中支出费用越少，也就是公司主营业务的赚钱能力越强。

Step-by-step

Step 1 从利润表中找出营业利益及营业收入总额的数据。

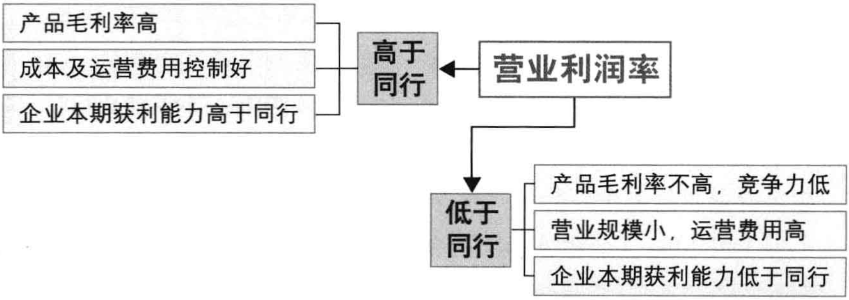
Step 2 将其输入以下公式，即可算出营业利润率。

$$\frac{\text{营业利润}}{\text{营业收入总额}} \times 100\% = \text{营业利润率}$$

小故事

某公司 2006 年第三季度的营业利润为 341 万元，销售收入总额为 1621 万元，那么它的营业利润率计算如下：

$$\frac{341\text{（万元）}}{1621\text{（万元）}} \times 100\% = 21\%$$ ◁ 营业利润率



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表

编制单位：惠通共达家居　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入总额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21
6900	营业利润	19.76	19	27.3	21
	营业外收入	1.05	1	1.25	1
7100	利息收入	0.05		0.05	
7130	股份固定资产收入	0.76		0.76	
7150	技术财务收入	0.02		0.02	
7170	保险理赔收入净额	0.18		0.18	
7210	税利金收入净额	0.6		0.4	
7480	其他收入（附注16）	0.17		0.32	
7100	合计	2.55	2	2.76	2

Easy-going

不同的产业有着不同的成本和费用结构，所以不同行业的营业利润率不会相同。一般而言企业都以同业的平均利润率为标准，再根据企业前后两期的报表来确定企业在本期内是否在进步发展。

与公司前期数据比较

本期营业利润率 ＞ 前期利润率 → 企业本期的获利能力提升

本期营业利润率 ＜ 前期利润率 → 企业本期的获利能力下降

More

利益和利润

有时，企业的报表中不会出现利润表，而是出现“利益”字样，注意：利润是就现金、支票、股份等货币形式而言的，利益除包括利润外还包括地产、合约等非货币形式，所以营业利润属于营业利益。但在实际生活中，二者差别不大，往往被看成一样的概念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净利率

净利是指公司本年度赚到的所有钱，既包括主营业务的利润也包括非经营主营业务的利润。净利率是指公司的税后净利占所有营业收入的比率，又称之为纯利率。考察纯利率可以知道本企业的每一分生意可以真正赚到多少钱，它是本企业赚钱能力的直观表现形式。

Step-by-step

Step 1 看利润表，找出税后净利金额及营业收入净额的数据。

Step 2 将其输入以下公式，计算即可获得净利率。

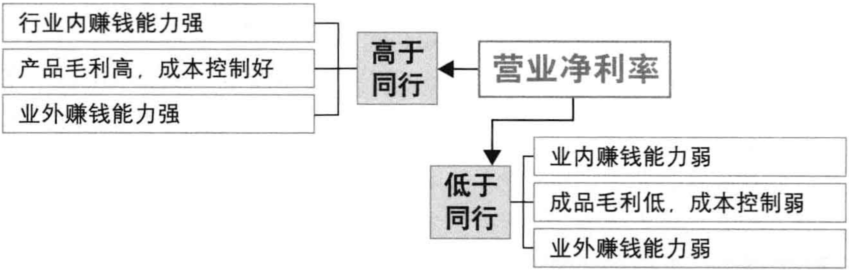
$$\frac{\text{税后净额}}{\text{营业收入净额}} \times 100\% = \text{净利率}$$

小故事

某公司 2006 年的营业税后净利为 341 万元，销售收入净额为 1621 万元，那么它的营业净利率计算如下：

$$\frac{341\text{（万元）}}{1621\text{（万元）}} \times 100\% = 21\%$$

营业净利率



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润表

编制单位：老东街超市　　　　2010年7月　单位：万元

		08年度 金额	%	09年度 金额	%
4110	销售收入总额	1030		1103	
4170	收货退回及折扣	23		46	
4100	销售收入净额	1007	100	1057	100
…		…	…		
7900	税前利润	241.68	24	264.25	25
8110	所得税利益（费用）	20.6	2	22.06	2
8900	净利益	226.6	22	286.78	23

Easy-going

由于各行业获利能力的不一样，通过比较同一产业中的各公司的净利率，可以了解一家公司的净利率在同行业中表现如何。另外，也可以比较前后年度公司的净利率，从而了解本期公司是在发展还是在衰退。

与公司前期数据比较

本期营业净利率 ＞ 前期净利率 → 企业正在发展

本期营业净利率 ＜ 前期净利率 → 企业正在失去活力

More

净利率和银行定期存利率

通常净利率要高于定存利率，因为公司经营本身是有风险的。承担风险的情况下，合理净利率应该比同期银行的定存利率要高。如果公司的净利率低于银行定存利率，这就意味着公司还不如停业，将运营资金转成定存，从而规避运营风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者权益报酬率

所有者权益报酬率也叫所有者权益或净值报酬率，是指一般时间周期内如一年普通股投资者所获得的投资报酬率。即普通股投资者每投一元钱到期能获得多少利润，一般以百分比形式来表示。比值越高，说明投资带来的收益越高；比值越低，说明企业所有者权益的获利能力越弱。

Step-by-step

Step 1 看资产负债表，找出上一年年底所有者权益余额和本年年底的所有者权益余额。

Step 2 看利润表，从中找出税后净利金额。

Step 3 输入公式计算出所有者权益报酬率。

① $$\frac{\text{年初所有者权益}+\text{年底所有者权益}}{2}=\text{平均所有者权益}$$

② $$\frac{\text{税后净利}}{\text{平均所有者权益}}\times 100\%=\text{所有者权益报酬率}$$

小故事

某公司2008年年初所有者权益金额为2800亿元，年底的所有者权益金额为3448亿元，税后净利为240亿元，该公司2008年得所有者权益报酬率的计算如下：

$$\frac{\text{年初所有者权益 2800（亿元）}+\text{年底所有者权益 3448（亿元）}}{2}=3124\text{（亿元）}$$

平均所有者权益

$$\frac{\text{税后净利 240（亿元）}}{\text{平均所有者权益 3124（亿元）}}\times 100\%=7.68\%$$

所有者权益报酬率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表

编制单位：凡尔达汽配公司 2010年7月 单位：万元

	负债及所有者权益	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	所有者权益（附注二及附注十三）				
	股本-每股10元				
3120	优先股发行（份数）	100000	100000	0	0%
3110	普通股发行（份数）	1000000	1200000	200000	20%
	资本公积				
3270	合并溢额及其他（附注二）	22530.49	23064.61	-534.12	-2.32%
3220	库藏股票交易	879.02	1000.97	121.95	13.87%
	保留盈余				
3310	法定公积	6916.32	5640.70	1275.62	22.61%
3320	特别盈余公积	2330.11	1539.51	790.60	51.35%
3350	未分配利润	15517.98	13306.36	2211.62	16.62%
3410	长期投资未实现跌价损失	-391.07	-184.95	-206.12	111.45%
3420	累计换算调整数	71164.62	66212.29	4952.33	7.48%
3610	库藏股票成本-5000股（附注二、附注三及附注十四）	6096.16			
3×××	所有者权益合计	118947.47	110974.49	5743.41	8.03%

利润表

编制单位：凡尔达汽配公司 2010年1月 单位：万元

		2008年度		2009年度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	1030	100	1103	100
4170	收货退回及折扣	23	2.231	46	4.17
4100	销售收入净额	1007	97.769	1057	95.83
5110	销售成本	684.76	68	708.19	67
5910	销售毛利	322.24	32	348.81	33
7900	税前利润	241.68	24	264.25	25
8110	所得税利益（费用）	20.6	2	22.06	2
8900	净利益	226.6	22	286.78	23

More

所有者权益报酬率高的企业经营就一定好吗？

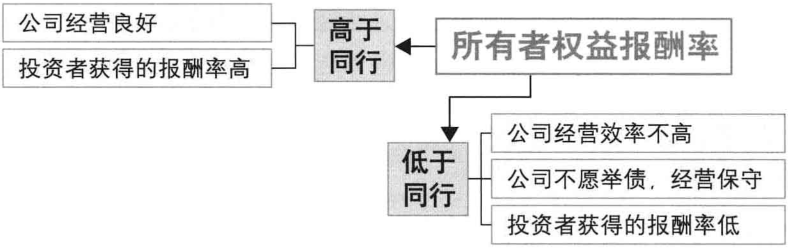
通常判断一个企业创造利润能力的大小依据的是所有者权益报酬率的高低。一般所有者权益报酬率高的企业，即意味着能为投资者赚到更多的钱。但是所有者权益报酬率高并不一定代表公司的经营就好。因为公司所有者权益报酬率居高也有可能是大量举债造成的，投资者应该认识到这样的公司隐含的债务风险。因此，投资者不能只看公司的所有者权益报酬率，也要把它与其他的比率放在一起进行客观的分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6 所有者权益报酬率高低的意义

判断企业所有者权益报酬率高低的方法是：把该企业的所有者权益报酬率与同行业的平均所有者权益报酬率相比较，如果其所有者权益报酬率高于平均所有者权益报酬率，表示该企业所有者权益报酬高，反之则低。另外，将企业前后期的所有者权益报酬率相比较，可以看出企业是否在成长。

同一公司前后期所有者权益报酬率相比较



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产报酬率

资产报酬率也叫资产回报率或资产利润率，是指企业一定时期内税前净利与平均资产的总额的比值。根据这个比值可以评价公司运用全部资产的获利能力，也可以衡量公司对资产的运用能力。公司如果能用最少的钱创造最多的利润，则说明公司的运用资产能力强。

Step-by-step

Step 1 在资产负债表中找出企业上一年年底的和本年年底的资产总计。

Step 2 看利润表并从中找出税前净利和利息费用金额。

Step 3 输入计算公式，得出资产报酬率。

① $$\frac{\text{年初资产总额}+\text{年底资产总额}}{2}=\text{平均资产}$$

② $$\frac{\text{税前净利}+\text{利息费用}\times（1-\text{税率}25\%）}{\text{总资产}}\times 100\%=\text{资产报酬率}$$

Easy-going

目前我国一般企业所得税税率是25%，符合条件的中小型企业是20%，国家重点扶持的高新技术企业税率是15%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小故事

2008 年达信通集团年初资产总额为 2886 亿元，年底资产总额为 3446 亿元。税前净利为 340 亿元，利息费用为 32 亿元，那么 2008 年达信通集团的资产报酬率是多少？其计算方式如下：

❶
$$\frac{\text{年初资产总额 2886（亿元）+ 年底资产总额 3446（亿元）}}{2} = 3166\text{（亿元）}$$

平均总资产

❷
$$\frac{\text{税前净利 340（亿元）+ 利息费用为 32（亿元）} \times (1-\text{税率 }25\%)}{\text{平均总资产 3166（亿元）}} \times 100\% = 11.5\%$$

资产报酬率

资产负债表

编制单位：凡尔达汽配公司　　2010年1月　单位：万元

		2008年度		2009年度	
1800	出租资产	80.23	80.45	0.22	0.27%
1880	其他	4687.84	3392.72	1295.12	38.17%
18××	其他资产合计	6082.86	4851.52	1231.34	20.24%
1×××	资产总计	487005.21	423253.44	63751.77	15.06%

利润表

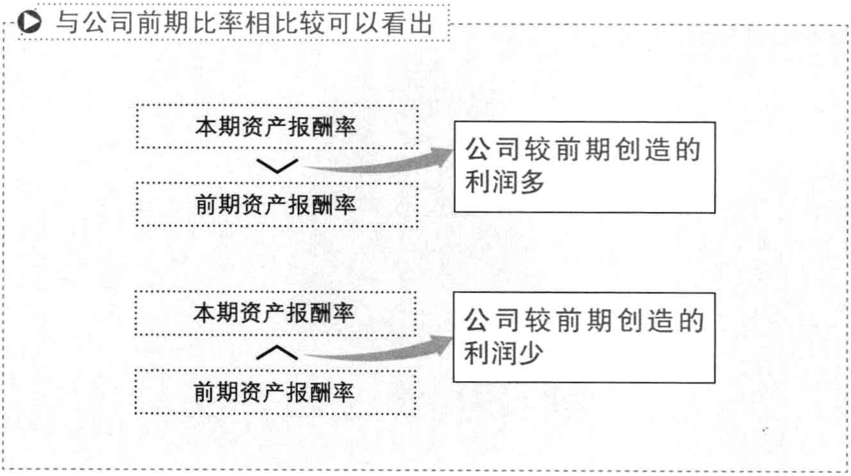
编制单位：老东街超市　　2010年1月　单位：万元

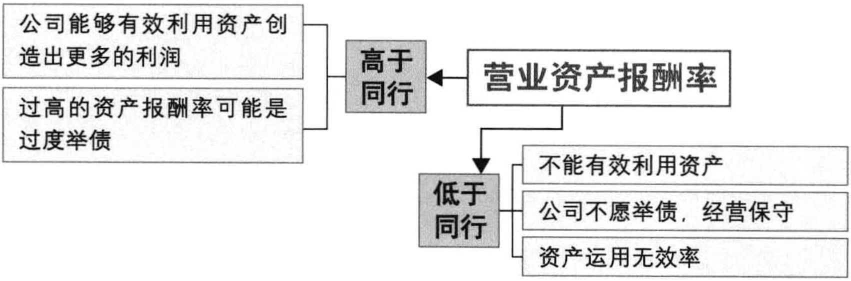
		2008年度		2009年度	
7520	按权益法认定之投资净损（附注二及附注六）	0.3	0.24	0.37	0.28
7501	利息费用	0.104	0.1	0.13	0.1
7860	权利金费用净额	0.023	0.023	0.029	0.023
7530	处分及固定资产损失	0.002		0.003	
7560	兑换净损	0.001		0.001	
7881	灾害损失净额	0		0	
7540	长期投资净损	0		0	
7880	其他损失	0.003		0.002	
7500	合计	0.433	0.037	0.625	0.44
7900	税前利益	20.88	20.076	28.44	21.877

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产报酬率高低的意义

行业不同的公司资产报酬率也各不相同，但是同一行业中的资产比率大致相同。因此，判断公司资产报酬率的高低的方法即：把公司的资产报酬率与同行业企业的平均资产报酬率相比较。通过公司与同行业企业的平均资产报酬率相比，我们可以清楚地了解到公司盈利水平的高低。另外，通过本公司资产前后期资产报酬率相比较，我们可以轻松判断公司在发展还是在衰退。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7篇

快速判断企业的经营效率

企业的管理好不好，关键要看企业的经营效率高不高，经营效率高的企业都有着很好的管理。凭借这点，企业不仅可以赚更多的钱，而且生命力更强。因此，了解一家公司的经营效率的好坏对我们投资者来说十分重要。

本篇教你依据财务报表轻松地看出公司的产品销售情况、存货状况和资产利用状况等。

本章教你：

- 透视公司的销售速度、运转能力。
- 观察是否有积压存货？
- 应收账款是否很多？
- 是否有效地利用资产进行投资创造？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业的经营效率判定

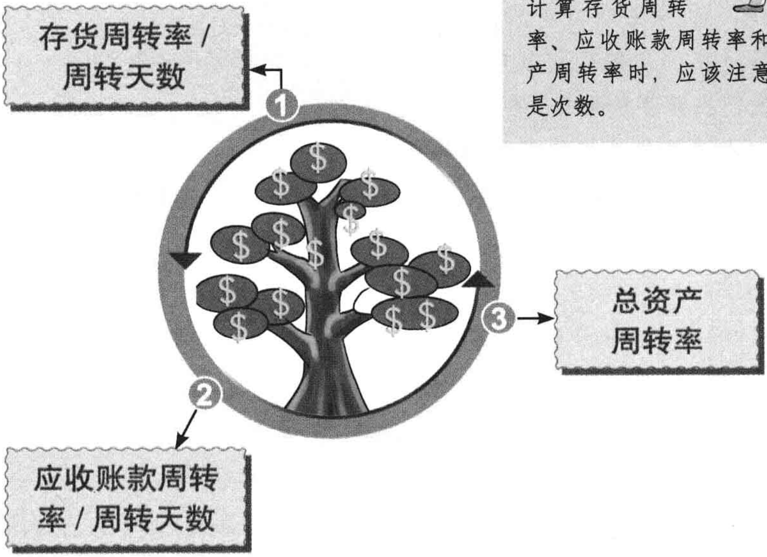
企业的经营效率通常是通过三个方面的周转率来衡量和评判的，它们分别是存货周转率及存货周转天数、应收账款周转率及周转天数和总资产周转率。经营效率高的企业才会快速地成长壮大。

判断企业经营效率的高低可以将以上三种比率与同业同期的比率作比较，也可以与企业前期的比率相比较进行分析。

公司经营效率高不高看这里

Easy-going

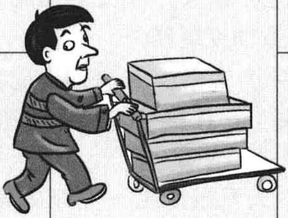
计算存货周转率、应收账款周转率和总资产周转率时，应该注意单位是次数。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关键的财务比率说明

项目	意义	公式	相关报表
存货周转率	能够看出公司的销售能力	营业成本 ÷ 平均存货 × 100%	利润表 资产负债表
存货周转天数		365 天 ÷ 存货周转率 × 100%	利润表 资产负债表
应收账款周转率	了解公司应收账款的变现能力	销售收入净额 ÷ 平均应收账款 × 100%	利润表 资产负债表
应收账款周转天数		365 天 ÷ 应收账款周转率 × 100%	利润表 资产负债表
总资产周转率	公司资产使用效率	销售收入净额 ÷ 总资产 × 100%	利润表 资产负债表



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存货周转率 / 周转天数

存货周转率也叫库存周转率。它是营业成本与平均存货的比值。存货周转率的好坏反映企业存货管理水平的高低，是整个企业管理的一项重要内容。通常存货周转速度越快，存货变现能力就越好。因此，提高存货周转率可以提高企业的变现能力。

存货周转率也就是库存存货会产生多少倍的销售成本，例如，存货周转率是 5 次，代表账上的每 1 元存货平均可以带来 5 倍的营业成本。

存货周转天数是指一年中多少天可以产生一次存货周转率。例如，存货周转天数是 20 天，代表一年中平均每 20 天公司产生一次存货周转率。

Step-by-step

Step 1 在资产负债表中找出上一年年底存货净额和本年年底存货净额。

Step 2 在利润表中找出营业成本金额。

Step 3 将相关数值输入以下公式，即可计算出存货周转率和运转天数。

① $$\frac{\text{年初存货} + \text{年底存货}}{2} = \text{平均存货}$$

② $$\frac{\text{营业成本}}{\text{平均存货}} = \text{存货周转率}$$

③ $$\frac{365\text{天}}{\text{存货周转率}} = \text{存货周转天数}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小故事

利华公司2007年年初存货为62亿元，年底存货为112亿元，营业成本是1496亿元，那么2007年里华公司存货周转率和运转天数各是多少？其计算如下：

$$\frac{\text{年初存货 62（亿元）+ 年底存货 112（亿元）}}{2} = 87\text{（亿元）}$$

平均存货

$$\frac{\text{营业成本 1496（亿元）}}{\text{平均存货 87（亿元）}} = \text{存货周转率 17.2（次）}$$

表示每1元的存货会带来17.2元的销售成本。

$$\frac{\text{365（天）}}{\text{存货周转率 7.2（次）}} = \text{存货周转天数 21（天）}$$

表示平均每21天会产生一次存货周转率。

资产负债表

编制单位：凡尔达汽配公司　　2010年7月　单位：万元

	资产	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	流动资产：				
1100	货币资金	80010.84	58541.68	21469.16	36.67%
1150	应收关系人款项	5080.27	4902.99	177.28	3.62%
1120	应收票据	2035.35	2248.51	−213.16	−9.48%
1143	应收账款	29200.98	29648.39	−447.41	−1.51%
1149	备抵呆账（附注二）	3824.67	3586.41	238.26	6.64%
1148	备抵退货及折让	2105.18	2089.24	15.94	0.76%
1286	递延所得税资产	14485.48	13262.57	1222.91	9.22%
120×	存货净额	17464.04	15191.70	2272.34	14.96%
1298	预付费用及其他流动资产	1727.72	1387.14	340.58	24.55%
11××	流动资产合计	155934.53	136858.64	25731.28	18.33%
14××	长期投资	169231.87	144840.79	24391.08	16.84%

利润表

编制单位：凡尔达汽配公司　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	营业收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3	0. 03	2	0.02
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	营业成本	70.72	68	87.1	67
5910	营业毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				

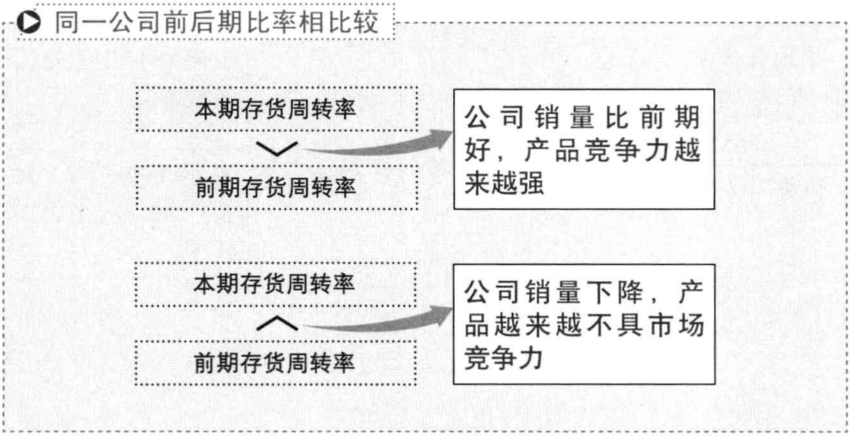
Easy-going

存货周转率是指库存中的商品在一年中的平均销售次数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7 存货周转率高低的意义

判断企业存货周转率高低的方法：将企业的存货周转率与该行业的平均存货周转率相比较。如果高于同行业，意味公司运营较好，在行业内竞争力强，反之则意味着竞争力差。判断企业销量是否进步的方法：将前后的存货周转率相比较，比前期高则意味着公司产品竞争力在下降。

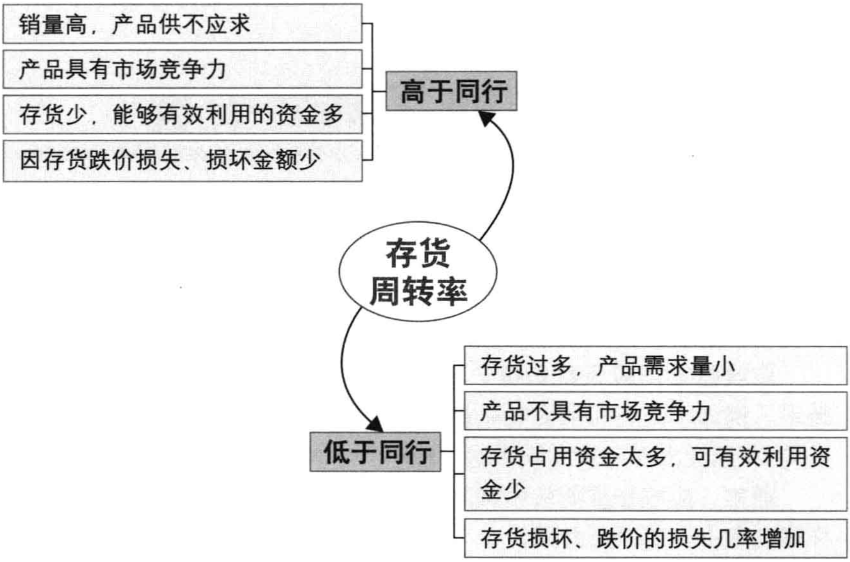


More

有效生产＋存货管理＝无限利润

不同的行业有着不同的存货周天数，了解这一点可以让你赚更多的钱。国内有家有名的电脑生产厂家，公司在几年的时间内由一个小公司迅速成长为知名品牌。其主要原因是，电脑行业存货周转天数一般极短，两三个月前的存货价格往往就会下跌30%。该公司老板对此很了解，因此它的公司几乎不进行存货，只有在接到订单时才开始生产。该公司正是凭借着有效生产和合理的存货管理，使得公司获得了很高的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



More

企业存货周转率低就一定不好吗？

通常企业的存货周转率越高，代表企业存货销量速度快，变现能力越强；反之，则代表企业存货销量不高，产品缺乏市场竞争力。这样看来企业存货周转率越低越不好。但是也有例外的情况，比如服装生产商会在换季之前存下大批的产品，等到换季时第一时间抢占市场。再比如厂家预测某商品会供不应求，往往会提前存下大量的商品，以防因缺货而造成的收入损失。因此，这样看来企业的存货周转率低并不一定就不好。在评估企业周转率是否合理时，应该与市场供应相结合着来分析，这样才能准确的评估企业销售商品能力和经验绩效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应收账款周转率 / 周转天数

应收账款就是公司产品已经出售出去但还未收回的账款。应收账款周转率是销售收入净额与占应收账款的比值，也就是一定时间内公司应收账款转换成现金的次数。例如，某公司应收账款的次数为 5 次，表示该公司每 1 元的应收账款平均会带来 5 次的现金收入。

应收账款周转天数是指一年中多长时间会产生一次应收账款周转率。例如，某公司的应收账款周转率是 10 天，表示该公司一年中平均 10 天会出现一次应收账款周转率。

通常，应收账款周转率越高周转天数越少表示公司收账效率高，坏账几率小，变现能力强。

Step-by-step

Step 1 在资产负债表中分别找出年初和当年年底应收账款总金额。

Step 2 在利润表中找出销售收入净额。

Step 3 输入公式计算出应收账款周转率及运转天数。

① $$\frac{\text{年初应收账款} + \text{年底应收账款}}{2} = \text{平均应收账款}$$

② $$\frac{\text{销售收入净额}}{\text{平均应收账款}} = \text{应收账款周转率}$$

③ $$\frac{365\text{ 天}}{\text{应收账款周转率}} = \text{应收账款周转天数}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小故事

某家电公司2008年年初应收账款总额是30亿元（即2007年年底应收账款总额），年底的应收账款总额是66亿元，销售收入金额为964亿元，该家电公司的应收账款周转率是多少？应收账款天数是多少？计算过程如下：

$$\frac{\text{年初应收账款总额 30（亿元）+ 年底的应收账款总额 66（亿元）}}{2} = 48\text{（亿元）}$$

平均应收账款

$$\frac{\text{销售收入金额为 964（亿元）}}{\text{平均应收账款 48（亿元）}} = \text{应收账款周转率 20.1（次）}$$

表示每1元的应收账款会带来20.1元的现金收入。

$$\frac{\text{365（天）}}{\text{应收账款周转率 20.1（次）}} = \text{应收账款周转天数 18（天）}$$

表示平均每28天会产生一次存货周转率。

资产负债表

编制单位：凡尔达汽配公司　　2010年7月　单位：万元

	资产	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	流动资产：				
1100	货币资金	80010.84	58541.68	21469.16	36.67%
1150	应收关系人款项	5080.27	4902.99	177.28	3.62%
1120	应收票据	2035.35	2248.51	−213.16	−9.48%
1143	应收账款	29200.98	29648.39	−447.41	−1.51%
1149	备抵呆账（附注二）	3824.67	3586.41	238.26	6.64%
1148	备抵退货及折让	2105.18	2089.24	15.94	0.76%
1286	递延所得税资产	14485.48	13262.57	1222.91	9.22%
120×	存货净额	17464.04	15191.70	2272.34	14.96%

应收账款总额即应收关系人款项、应收票据、应收账款、备抵坏账和备抵退货及折让这些项目加减后的金额数。

利润表

编制单位：凡尔达汽配公司　　2010年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33

Easy-going

2005年《财务管理》第2章规定，平均应收财款是资产负债中“应收财款”和“应收票据”的期初、期末金额的平均数之和。

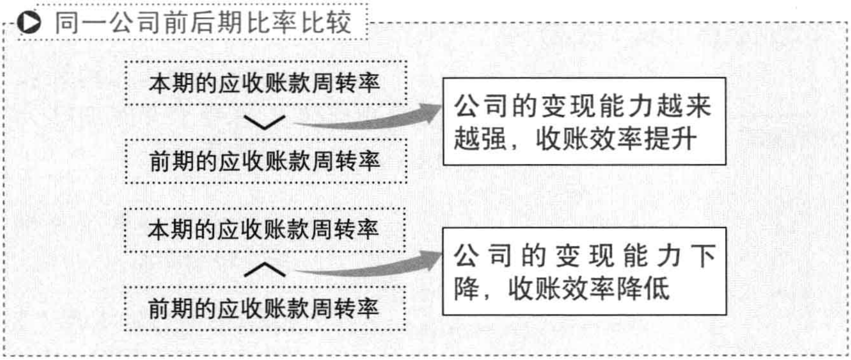
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

应收账款周转率高低的意义

应收账款周转率越高，代表公司的收账效率越好，应收账款的变现能力也就越强；反之，应收账款周转率越低，则代表公司的收账效率越差，应收账款的变现能力也就越弱。

一般判断企业应收账款周转率好坏的方法是：将它与同业的平均应收账款相比较。另外，还可以将同一公司前后期的应收账款周转率相比较，分析企业的变现能力。



More

影响应收财款周转率计算正确的因素

一般来说，应收账款周转率越高越好。但是，有时候应收账款周转率并不能反映公司的实际销售情况。例如，某些公司只以收现方式销售。另外，公司生产的季节性原因也会影响应收账款周转率计算的正确性。因此，判断公司应收账款周转率指标的高低时，应将其前后期指标相比较，再与同行业其他公司相比较。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应收账款周转率

高于同行

- 公司收账效率高
- 交易对象还款能力好
- 公司收款比例高，降低了经营风险
- 公司可以更有效地运用资金
- 减少倒账几率

低于同行

- 公司的收账效率低
- 交易对象还款能力差
- 现金收账比例低，经营风险高
- 应收账款资金过高，能够有效运用的资金不多
- 倒账几率增加，发生坏账的可能性大

Easy-going

一般情况下，应收账款周转率高的公司，经营绩效良好、进货出货顺畅，因此，公司的存货周转率会比较高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总资产周转率

总资产周转率是指企业在一定时期营业收入净额与平均资产总额的比率。总资产周转率反映了企业整体资产的运用能力，通常总资产周转率高或者周转天数越少，代表企业营运能力也就越强；相反总资产周转率低或者周转天数越长，代表企业的营运也就越差。

Step-by-step

Step 1 在利润表中找出销售收入净额。

Step 2 在资产负债表中找出本年年底的资产总计。

Step 3 输入公式计算出总资产周转率。

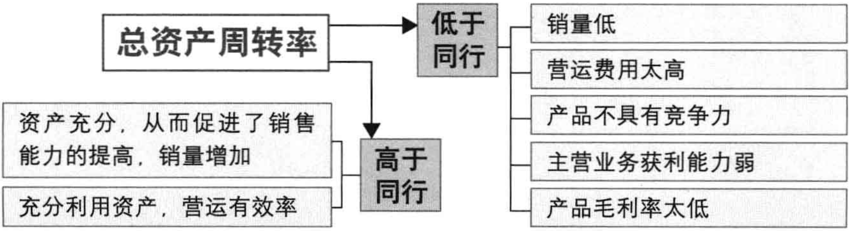
$$\frac{\text{销售收入净额}}{\text{年底资产总计}} \times 100 = \text{总资产周转率（次）}$$

小故事

远洋公司 2009 年的销售收入净额是 1200 亿元，年底资产总计是 2640 亿元，求远洋公司 2009 年的总资产周转率。计算过程如下：

$$\frac{\text{销售收入净额 1200（亿元）}}{\text{年底资产总计 2640（亿元）}} = \text{总资产周转率 0.45（次）}$$

表示每 1 元的资产会带来 0.45 元的销售收入。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总资产周转率高低的意义

不同行业的总资产周转率各不相同。通常情况，会拿同业中的平均总资产作为标准来评估企业的资产是否有效运用。另外，还可以将公司前后期的总资产周转率相比较，判断公司资产运用效率是高是低。

资产负债表

编制单位：凡尔达汽配公司 2010年7月 单位：万元

		2008年年末	2009年年末	增减金额	增减幅度
1860	递延所得税资产（附注二及附注十二）	132.57	130.53	2.04	1.56%
1810	闲置资产	620.53	730.86	110.33	17.77%
1820	存出保证金	50.00	50.00	0.00	0%
1800	出租资产	80.23	80.45	0.22	0.27%
1880	其他	4687.84	3392.72	1295.12	38.17%
18××	其他资产合计	6082.86	4851.52	1231.34	20.24%
1×××	资产总计	487005.21	423253.44	63751.77	15.06%

利润表

编制单位：凡尔达汽配公司 2010年7月 单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33

同一公司前后期比率相比较

本期总资产周转率 > 前期总资产周转率 → 公司资产使用效率比前期好

本期总资产周转率 < 前期总资产周转率 → 公司资产使用效率没有前期好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8篇

快速理解偿债能力

偿债能力是指企业偿还长期债务与短期债务的能力。企业偿债能力是企业健康生存和发展的关键。偿债能力好的公司，经营一般良好，投资人和债权人的投资风险就会低。了解企业的偿债能力，可从分析企业的财务状况和经营能力入手。本篇教你如何判断一家公司偿债能力的好坏。

本章教你：

- ▶ 看公司短期偿债能力好不好？
- ▶ 企业的获利用以偿还债务是否足够？
- ▶ 企业紧急偿还债务能力怎样？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

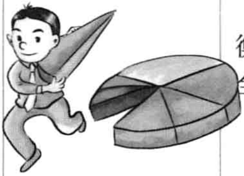
如何观察企业的偿债能力

企业的偿债能力能够反映出企业的经营效率和财务状况。一般可从流动比率、速动比率和利息保障倍数三项财务比率判断企业的偿债能力是否足够。将公司的财务比率与同行业公司的同期比率相比较，以及与公司前期的比率相比较，不仅可以知道公司偿债能力在同行业的排名，还可以知道公司偿债能力是增强了还是减弱了。

公司财务稳定与否看这里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关键的财务比率说明

项目	意义	公式	相关报表
流动比率 	掌握公司流动资产的金额，判断公司是否能够偿还短期债务	流动资产 ÷ 流动负债 × 100%	
速动比率 	衡量公司流动资产中可以立即变现偿还流动负债的能力	速动资产 ÷ 流动负债 × 100%	
利息保障倍数 	衡量债权的安全程度	（税前净利 + 本期利息费用）÷ 本期利息费用 × 100%	

资产负债表

中央银行2009年春季度资产负债表

编制单位：中央银行　　单位：亿元人民币

报表项目	2009.01	2009.02	2009.03
国外资产	163731.49	165100.00	166051.13
外汇	150784.95	152156.59	153130.79
货币黄金	337.24	337.24	337.24
其他国外资产	12609.31	12606.17	12583.10
对政府债权	16195.99	16195.99	16195.99
其中：中央政府	16195.99	16195.99	16195.99
对其他存款性公司债权	8378.06	8384.18	8457.45
对其他金融性公司债权	11852.75	11852.74	11832.51
对非金融性公司债权	44.12	44.12	44.12

利润表

利润表

编制单位：汇知图书编辑室　　11年7月　单位：万元

		春季度		夏季度	
		金额	%	金额	%
4110	销售收入总额	107		132	
4170	销售退货及折扣	3		2	
4100	销售收入净额	104	100	130	100
5110	销售成本	70.72	68	87.1	67
5910	销售毛利	33.28	32	42.9	33
	营业费用				
6300	研究发展费用	10	9.61	10	7.69
6200	行销费用	6	5.76	6.5	5
6100	管理费用	3.5	3.36	3.27	2.51
6000	合计	19.5	18.75	19.77	15.21

More

如果你想要了解一家公司的偿债能力，那么下面的内容或许对你有用。信用的评级机构提供的公司债信评级，可以帮助投资者评估公司的偿债能力。目前具有公信力的国际评级机构有 S&P, Moody's 和 Fitch 三家公司，国内有大公、中诚信、联合、上海新世纪四家。你可以在网站上看到评级公司公布的信用评级资料。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流动比率

流动比率是流动资产与流动负债的比率，用来衡量企业流动资产偿还短期债务的能力。流动比率过高，意味着企业可能会出现大量的闲置资金；流动比率过低，意味着企业可能会出现资金周转不灵的状况。通常企业的流动比率的标准是200%以上。

Step-by-step

Step 1 从资产负债表中找出流动资产和流动负债的总金额。

Step 2 输入计算公式得出流动比率。

$$\frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}} \times 100\% = \text{流动比率}$$

小故事

某公司2009年度的流动资产合计为865亿元，流动负债为456亿元，那么其流动比率计算如下：

$$\frac{\text{流动资产 865（亿元）}}{\text{流动负债为 456（亿元）}} \times 100\% = 190\%$$

流动比率
表示流动资产是流动负债的一倍多，公司有发生财务危机的可能性。

Easy-going

流动比率中的流动资产是指短期内可变现金的资产，而流动负债是指短期内偿还的债务和支出。这里的短期通常是一年之内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表

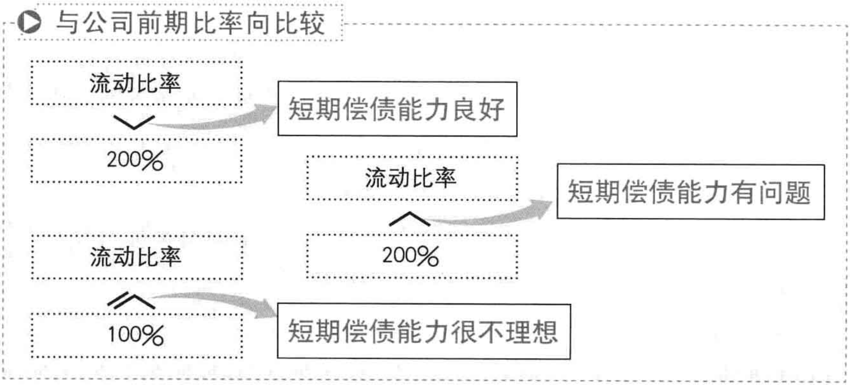
编制单位：凡尔达汽配公司　　2010年7月　单位：万元

	其他资产				
1830	递延款项净额	511.69	466.96	44.73	9.58%
1860	递延所得税资产（附注二及附注十二）	132.57	130.53	2.04	1.56%
1810	闲置资产	620.53	730.86	110.33	17.77%
1820	存出保证金	50.00	50.00	0.00	0%
1800	出租资产	80.23	80.45	0.22	0.27%
1880	其他	4687.84	3392.72	1295.12	38.17%
18××	其他资产合计	6082.86	4851.52	1231.34	20.24%
1×××	资产总计	487005.21	423253.44	63751.77	15.06%
	负债及所有者权益	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	流动负债：				
2150	应收关系人款项	3001.31	2471.36	529.95	21.44%
2140	应付账款	11064.40	10134.12	930.28	9.18%
2210	应付工程及设备款	6218.15	5748.26	469.89	8.17%
2170	应急费用及其他流动负债（附注二、附注六、附注十九）	4742.27	4760.73	−18.46	−0.39%
2270	一年内到期的应付公司债（附注九）	2662.27	2096.75	565.52	26.97%
21××	流动负债合计	27688.40	25211.22	2477.18	8.95%

流动比率高低的意义

通常公司的流动比率标准是200%。如果流动比率高于200%，表示公司支付短期债务能力不存在问题，过高则表示公司短期资金运用效率不高；如果流动比率低于200%，表示公司短期偿债能力出现了一定的问题，过低则意味着公司可能面临倒闭的危机。

判断公司的偿债能力是好是坏，可以将它与同业的比率或者公司前期的比率相比较分析。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流动比率

高于同行

- 企业短期偿债能力强
- 有闲置资金，资金未能充分利用
- 不会出现财务危机
- 企业应对突发事件能力强

低于同行

- 短期偿债能力薄弱
- 资金短缺，企业甚至面临倒闭
- 可能会减少投资
- 债权人可能提前要求还款

Easy-going

对于一个公司而言，关键是资金能够周转，只要流动比率足够高，就意味着公司有钱应付短期支出，即使总体上资不抵债公司还是有机会扭亏为盈的。

More

流动资产占总资产的比率大有什么好处？

流动比率反映了企业偿还短期债务能力的大小，流动比率越大，代表企业流动资产越多，偿债能力越强；反之，流动比率越小，代表企业流动资产越少，偿债能力越弱。假如你是一家公司的老板，你会把钱借给偿债能力强的公司还是没有偿还债务能力的公司？当然是借给前者。因此，多数公司都会尽可能地提升流动比率，尽管这样可能会使公司出现部分闲置资金。例如，某电脑公司在电子行业不景气时，减少生产投资资金，致使公司当年流动资产高达 300 亿，成为上市公司中数一数二的高比率公司。这也使该公司获得投资者的高度青睐，因此当年的资金流入迅速增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速动比率

速动比率是指企业速动资产与流动负债的比率。企业的速动资产包括资金、股票、银行存款、短期投资、应收票据、预付账款、应收账款、其他应收款项等。流动比率是用来测试企业的短期偿还负债的能力。

Step-by-step

Step 1 从资产负债表找出流动资产、存货、预付费用的金额，根据公式计算得出速动资产。

Step 2 在资产负债表中找出流动负债金额。

Step 3 输入公式计算，得出速动比率。

$$\frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}} \times 100\% = \text{速动比率}$$

小故事

大恒公司2010年的流动资产为320亿元，存货金额为80亿元，预付费用为62亿元，流动负债为126亿元，求该公司2010年的流动比率。

$$\frac{\text{速动资产（320 亿元 −80 亿元 −62 亿元）}}{\text{流动负债 126（亿元）}} \times 100\% = 141\%$$

表示该公司最快可变成现金的资产是流动负债的1.41倍，公司可以应付紧急短期偿债。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表

编制单位：凡尔达汽配公司　　　　2010年7月　单位：万元

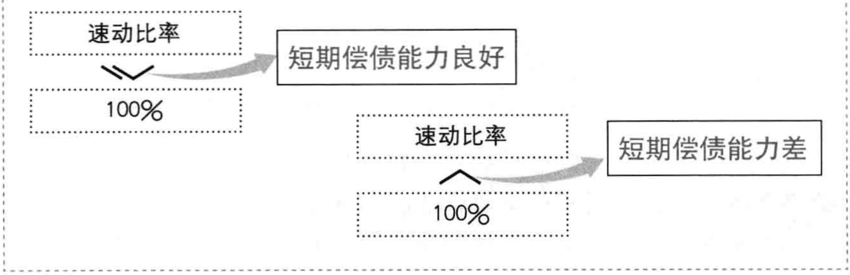
	负债及所有者权益	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	流动资产：				
1100	货币资金	80010.84	58541.68	21469.16	36.67%
1150	应收关系人款项	5080.27	4902.99	177.28	3.62%
1120	应收票据	2035.35	2248.51	−213.16	−9.48%
1143	应收账款	29200.98	29648.39	−447.41	−1.51%
1149	备抵呆账（附注二）	3824.67	3586.41	238.26	6.64%
1148	备抵退货及折让	2105.18	2089.24	15.94	0.76%
1286	递延所得税资产	14485.48	13262.57	1222.91	9.22%
120×	存货净额	17464.04	15191.70	2272.34	14.96%
1298	预付费用及其他流动资产	1727.72	1387.14	340.58	24.55%
11××	流动资产合计	166119.42	140388.14	25731.28	18.33%
	流动负债：				
2150	应收关系人款项	3001.31	2471.36	529.95	21.44%
2140	应付账款	11064.40	10134.12	930.28	9.18%
2210	应付工程及设备款	6218.15	5748.26	469.89	8.17%
2170	应急费用及其他流动负债（附注二、附注六、附注十九）	4742.27	4760.73	−18.46	−0.39%
2270	一年内到期的应付公司债（附注九）	2662.27	2096.75	565.52	26.97%
21××	流动负债合计	27688.40	25211.22	2，477.18	8.95%

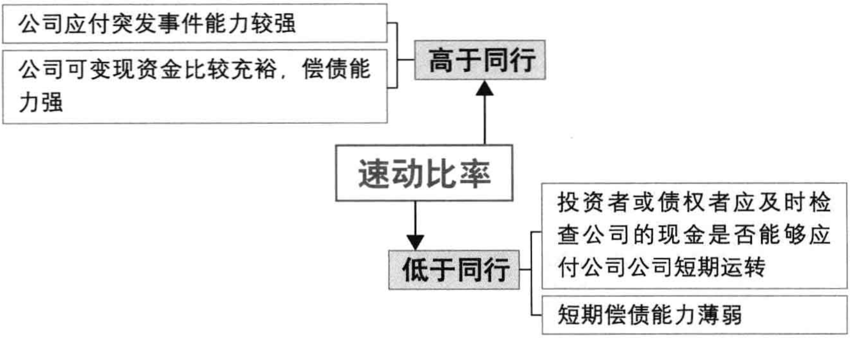
速动比率高低的意义

速动比率是衡量企业流动资产中可立即变现用于偿还流动负债的能力。速动比率能直接反映企业的短期偿债能力，它比流动比率反映得更加直观可信。假如一家公司流动比率很高，但流动资产比率却很低，那么企业的短期偿债能力仍然不高。因此，流动比率较高的企业，并不一定具有很强的偿还短期债务的能力，而速动比率就避免了这种情况的发生。对一家公司来说，速动比率应在100%以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同一公司前后期比率相比较





Easy-going

如果企业流转顺畅变现能力强，即使速动比率较低只要流动比率高企业仍有望偿还到期债务本息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利息保障倍数

利息保障倍数也叫已获利息倍数，是指企业税前息前净利与利息费用的比率。它是用来衡量企业获利支付负债利息的能力。利息保障倍数越大，说明企业支付利息费用的能力越强，债权人获得利息保障的安全系数就越高。

Step-by-step

Step 1 从利润表中分别找出税前净利和本期利息费用。

Step 2 输入公式计算得出利息保障倍数。

$$\frac{\text{税前净利} + \text{利息费用}}{\text{利息费用}} = \text{利息保障倍数}$$

小故事

2009 年大恒公司税前净利为 200 亿元，本期利息费用为 40 亿元，求该公司的利息保障倍数。计算如下：

$$\frac{\text{税前净利 200（亿元）} + \text{利息费用 40（亿元）}}{\text{利息费用 40（亿元）}} = 6\text{ 倍}$$

利息保障倍数

Easy-going

税前净利加上利息费用的合计额也叫税前息前净利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

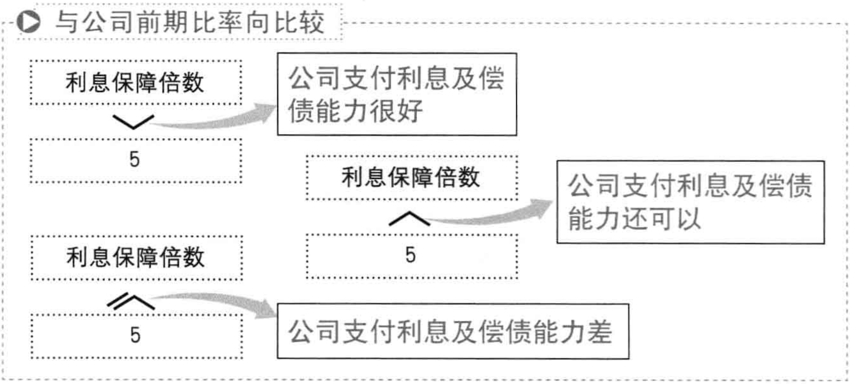
利润表

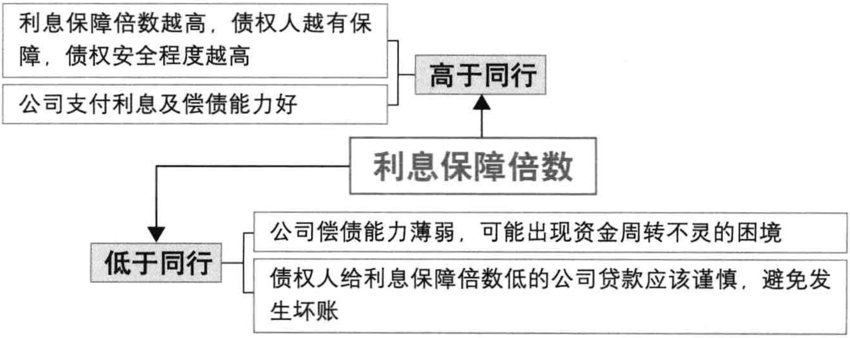
编制单位：新星时代商场　　2010年1月　单位：万元

		2008年度		2009年度	
	营业外费用				
7520	按权益法认定之投资净损（附注二及附注六）	0.3	0.24	0.37	0.28
7501	利息费用	0.104	0.1	0.13	0.1
7860	权利金费用净额	0.023	0.023	0.029	0.023
7530	处分及固定资产损失	0.002		0.003	
7560	兑换净损	0.001		0.001	
7881	灾害损失净额	0		0	
7540	长期投资净损	0		0	
7880	其他损失	0.003		0.002	
7500	合计	0.433	0.037	0.625	0.44
4110	销售收入总额	1030	100	1103	100
4170	收货退回及折扣	23	2.231	46	4.17
4100	销售收入净额	1007	97.769	1057	95.83
5110	销售成本	684.76	68	708.19	67
5910	销售毛利	322.24	32	348.81	33
7900	税前利润	241.68	24	264.25	25
8110	所得税利益（费用）	20.6	2	22.06	2

利息保障倍数高低的意义

不同的行业所需利息保障倍数不尽相同，各行业都以其行业的平均利息保障倍数作为标准。通常利息保障倍数应该大于5倍才算标准。利息保障倍数越高，代表企业支付利息及偿债能力越好，也代表债权的安全程度越高。企业的利息保障倍数大于5代表企业支付利息能力较好。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9篇

快速熟悉财务结构

财务结构反映的是企业全部资产是如何筹资取得的，也即公司资产如短期债务、长期债务、所有者权益等是如何构成的。

根据企业的财务结构，我们可以判断出企业的承担风险和获利能力的大小。本篇教你如何根据财务结构分析公司获利能力稳定与否、判断公司的发展潜力好不好以及公司值不值得投资。

本章教你：

▶ 判断公司的负债比率和所有者权益比率是否合理。

▶ 不合理的财务结构对公司有何影响。

▶ 检查企业是否存在“以短支长”的现象。

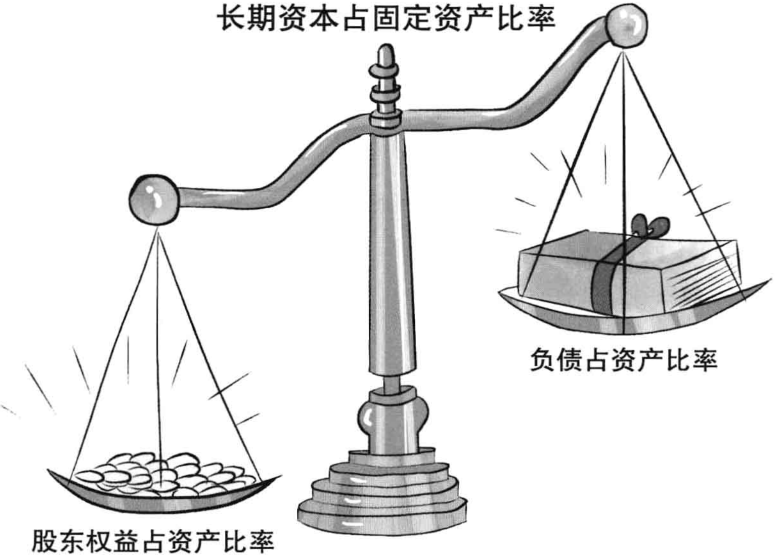
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何观察企业的财务结构

如果你想知道未来投资的公司财务结构是否合理，公司的获利情况会如何，这家公司值不值得投资，那么你观察财务结构的三大比率（负债比率、所有者权益比率、长期资产适合率）后就可以轻松得出答案。

如果你想知道自己的公司本期是进步还是倒退了，那你将上述三大比率与同业同期的比率相比较，然后再同公司前期比率相比较，也可以得到答案。

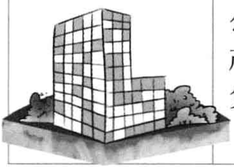
公司体制健全与否看这里



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关键的财务比率说明

<table>
<tr><th>项目</th><th>意义</th><th>公式</th><th>相关报表</th></tr>
<tr><td>负债占资产比率

</td><td>分析公司负债比率是否合理，是过高还是吸收资金度不够？</td><td>总负债 ÷ 总资产 × 100%</td><td>
资产负债表
中央银行2009年春季度资产负债表
编制单位：中央银行 单位：亿元人民币<table><tr><th>报表项目</th><th>2009.01</th><th>2009.02</th><th>2009.03</th></tr><tr><td>国外资产</td><td>163731.49</td><td>165100.00</td><td>166051.13</td></tr><tr><td>外汇</td><td>150784.95</td><td>152156.59</td><td>153130.79</td></tr><tr><td>货币黄金</td><td>337.24</td><td>337.24</td><td>337.24</td></tr><tr><td>其他国外资产</td><td>12609.31</td><td>12606.17</td><td>12583.10</td></tr><tr><td>对政府债权</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td></tr><tr><td>其中：中央政府</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td></tr><tr><td>对其他存款性公司债权</td><td>8378.06</td><td>8384.18</td><td>8457.45</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>所有者权益占资产比率
 </td><td>对债权人的利益保障高不高？公司资金是否大部分由所有者提供？</td><td>所有者权益 ÷ 总资产 × 100%</td><td>
资产负债表
中央银行2009年春季度资产负债表
编制单位：中央银行 单位：亿元人民币<table><tr><th>报表项目</th><th>2009.01</th><th>2009.02</th><th>2009.03</th></tr><tr><td>国外资产</td><td>163731.49</td><td>165100.00</td><td>166051.13</td></tr><tr><td>外汇</td><td>150784.95</td><td>152156.59</td><td>153130.79</td></tr><tr><td>货币黄金</td><td>337.24</td><td>337.24</td><td>337.24</td></tr><tr><td>其他国外资产</td><td>12609.31</td><td>12606.17</td><td>12583.10</td></tr><tr><td>对政府债权</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td></tr><tr><td>其中：中央政府</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td></tr><tr><td>对其他存款性公司债权</td><td>8378.06</td><td>8384.18</td><td>8457.45</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>长期资产适合率
</td><td>公司的固定资产是否由流动负债负担？</td><td>（所有者权益＋长期负债）÷ 固定资产净额 × 100%</td><td>
资产负债表
中央银行2009年春季度资产负债表
编制单位：中央银行 单位：亿元人民币<table><tr><th>报表项目</th><th>2009.01</th><th>2009.02</th><th>2009.03</th></tr><tr><td>国外资产</td><td>163731.49</td><td>165100.00</td><td>166051.13</td></tr><tr><td>外汇</td><td>150784.95</td><td>152156.59</td><td>153130.79</td></tr><tr><td>货币黄金</td><td>337.24</td><td>337.24</td><td>337.24</td></tr><tr><td>其他国外资产</td><td>12609.31</td><td>12606.17</td><td>12583.10</td></tr><tr><td>对政府债权</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td></tr><tr><td>其中：中央政府</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td><td>16195.99</td></tr><tr><td>对其他存款性公司债权</td><td>8378.06</td><td>8384.18</td><td>8457.45</td></tr></table></td></tr>
</table>

More

负债比率与所有者权益比率之和为 1

企业投入的资金与负债金额或者应收账款金额的总和就是企业的总资产。我们设总资产为 1，也就是总负债加上所有者权益之和为 1，那么负债比率与所有者权益比率之和也就是 1。

$$总负债 + 所有者权益 = 总资产$$

$$\frac{总负债}{总资产} + \frac{所有者权益}{总资产} = 1$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

负债比率

负债比率也叫做负债占资产比率，是企业全部负债与全部资产的比率，表明负债占全部资产的比重。它可以反映企业总资产中有多少是由借债组成，从而衡量企业对债权人的保障程度的高低。负债比率越高，企业对债权人的保障越低，但是负债过低企业就会减少借债获取的利润。因此，适当地借债对公司发展是有利的。

Step-by-step

Step 1 在资产负债表中分别找出资产和负债的金额。

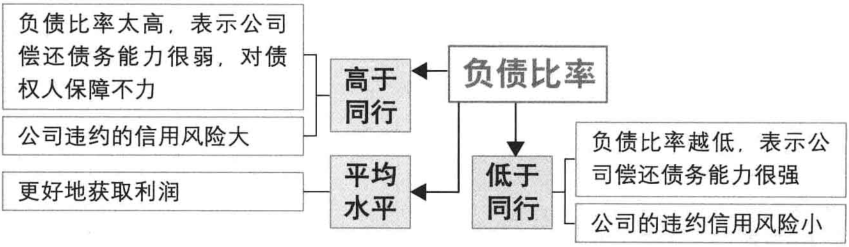
Step 2 输入公式，得出负债比率。

$$\frac{\text{总负债}}{\text{总资产}} \times 100\% = \text{负债比率}$$

小故事

2010 年，大恒公司总负债 80 亿元，资产总计 800 亿元，负债比率计算如下：

$$\frac{\text{总负债 80（亿元）}}{\text{资产总计 800（亿元）}} \times 100\% = 10\% \quad \text{负债比率}$$



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表

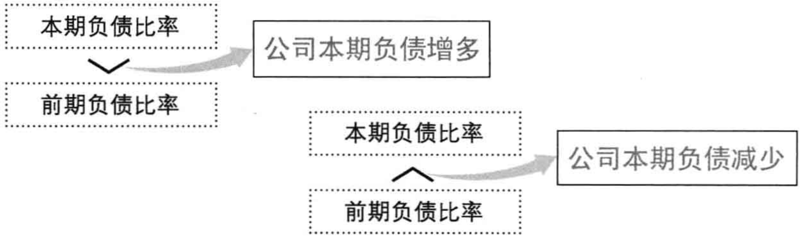
编制单位：凡尔达汽配公司　　2010年7月　单位：万元

	资产	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
1820	存出保证金	50.00	50.00	0.00	0%
1800	出租资产	80.23	80.45	0.22	0.27%
1880	其他	4687.84	3392.72	1295.12	38.17%
18××	其他资产合计	6082.86	4851.52	1231.34	20.24%
1×××	资产总计	487005.21	423253.44	63751.77	15.06%
	长期负债：				
2410	应付公司债（附注九）	12119.75	10009.69	2110.06	21.08%
2860	其他长期应付款（附注十及附注十八）	994.02	799.05	194.97	24.40%
2810	应计退休金负债（附注二及附注十一）	104.72	92.85	11.87	12.78%
2820	存入保证金（附注十八）	426.13	339.69	86.44	25.45%
2880	未实现售后租回利益	594.75	1120.74	−525.99	−46.93%
24××	长期负债合计	53920.99	12362.02	41558.97	77.07%
2×××	负债合计	81609.39	37573.24	58008.36	53.96%

负债比率高低的意义

负债比率可以反映企业的资金有多少是由筹措资金而来的。如果负债比率大于100%，说明企业资产还不够偿债，企业债务负担太沉重；如果负债比率等于100%，说明企业全部资产正好可以抵债；如果负债小于100%，说明公司有能力偿还债务。一般，企业负债不超过总资产的三分之二为宜，但是因各行业比率有所不同，因此要将负债比率放在同行业中作比较才可以看出比率的高低。另外，想要知道公司负债是否增多，只要将负债比率与前期作比较就可看出。

同一公司前后期负债比率相比较



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者权益比率

所有者权益比率也称所有者权益占资产比率，是个体所有者投资金额与资产总额的比率。所有者权益比率越高，代表公司资产大部分由股东资产组成；所有者权益比率越低，代表公司资产大部分由债权人组成。所有者权益比率越大，负债比率越小。

Step-by-step

Step 1 从资产负债表中找出总资产和所有者权益合计。

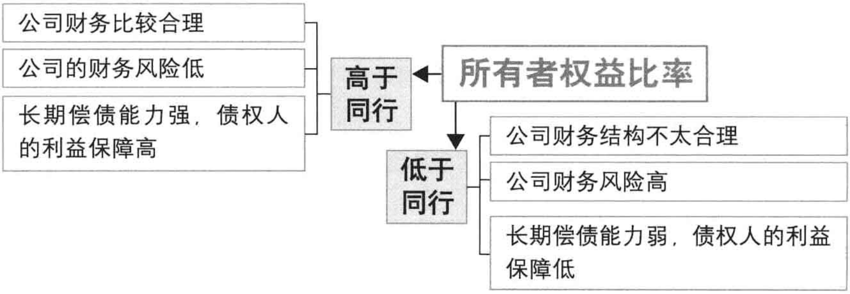
Step 2 输入公式，计算出所有者权益比率。

$$\frac{\text{所有者权益}}{\text{总资产}} \times 100\% = \text{所有者权益比率}$$

小故事

2007 年，利华公司所有者权益总计是 240 亿元，总资产为 1200 亿元，其所有者权益比率计算如下：

$$\frac{\text{所有者权益 240（亿元）}}{\text{总资产 1200（亿元）}} \times 100\% = 20\%$$



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表

编制单位：老东街超市　　　　2010年7月　单位：万元

	资产	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
1820	存出保证金	50.00	50.00	0.00	0%
1800	出租资产	80.23	80.45	0.22	0.27%
1880	其他	4687.84	3392.72	1295.12	38.17%
18××	其他资产合计	6082.86	4851.52	1231.34	20.24%
1×××	资产总计	487005.21	423253.44	63751.77	15.06%
	负债及所有者权益	2007年年末	2008年年末	增减金额	增减幅度
	所有者权益（附注二及附注十三）				
	股本-每股10元				
3120	优先股发行（份数）	100000	100000	0	0%
3110	普通股发行（份数）	1000000	1200000	200000	20%
	资本公积				
3270	合并溢额及其他（附注二）	22530.49	23064.61	−534.12	−2.32%
3220	库藏股票交易	879.02	1000.97	121.95	13.87%
	保留盈余				
3310	法定公积	6916.32	5640.70	1275.62	22.61%
3320	特别盈余公积	2330.11	1539.51	790.60	51.35%
3350	未分配利润	15517.98	13306.36	2211.62	16.62%
3410	长期投资未实现跌价损失	−391.07	−184.95	−206.12	111.45%
3420	累计换算调整数	71164.62	66212.29	4952.33	7.48%
3610	库藏股票成本−5000股（附注二、附注三及附注十四）	6096.16			
3×××	所有者权益合计	118947.47	110974.49	5743.41	8.03%

所有者权益比率高低的意义

所有者权益比率可以从一个侧面反映公司的财务状况和偿债能力。所有者权益比率过低，代表公司负债严重，所筹来的资金不能成为公司发展的动力，反而成为公司沉重的负担。通常，所有者权益比率一般不超过总资产的三分之一为好，但是行业不同基准比率也不尽相同。想要正确判断所有者权益比率的高低，不仅要将其与同行业相比，也要与其前后期相比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期资产适合率

长期资产适合率也称作长期资本占固定资产比率，是企业所有者权益和长期负债之和与固定资产净额的比率。它不仅能衡量长期资产与固定资产的比例是否平衡，还能知道企业是否存在短期资金支付长期资本支出的情况。如果长期资产适合率高，说明公司资本结构良好；如果长期资产适合率过低，则说明公司的部分固定资产由流动负债承担。

Step-by-step

Step 1 从资产负债表中找出所有者权益和长期负债的总金额。

Step 2 从资产负债表中找出固定资产净额。

Step 3 输入公式计算得出长期资产占固定资产的比率。

① 所有者权益 + 长期负债 = 长期资本

② $$\frac{\text{长期资本}}{\text{固定资产净额}} \times 100\% = \text{长期资产适合率}$$

小故事

2007 年，利华公司所有者权益总计为 882 亿元，长期负债为 230 亿元，固定资产净额为 1180 亿元，求其长期资产适合率。

所有者权益 882（亿元）+ 长期负债 230（亿元）= 1112（亿元）

$$\frac{\text{长期资本 1112（亿元）}}{\text{固定资产净额 1180（亿元）}} \times 100\% = 94\%$$

长期资本

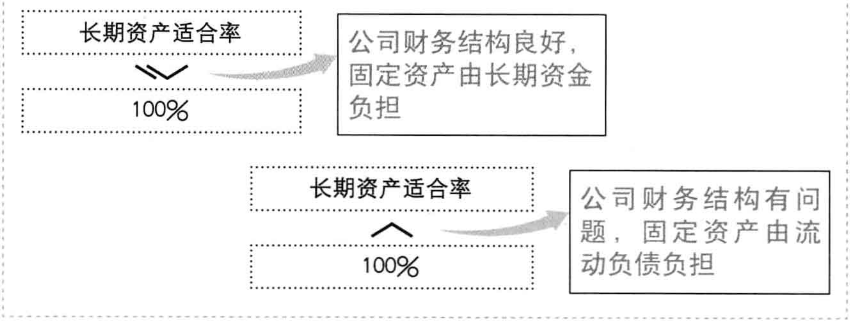
长期资产适合率

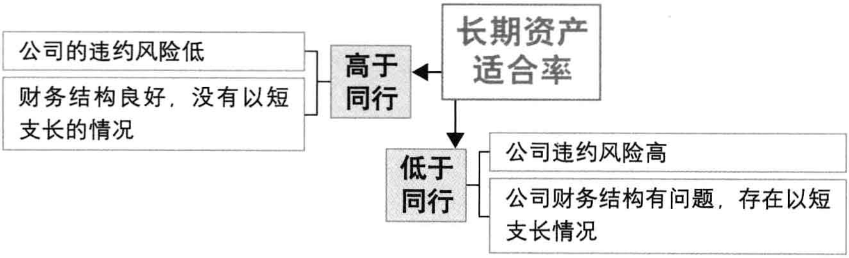
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期资产适合率高低的意义

长期资本占固定资产比率越高，代表企业资本结构良好；长期资本占固定资产比率越低，代表企业资本结构越有问题。标准的长期资产适合率应该大于100%。

同一公司前后期比率相比较





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10篇

整体财务分析

前边我们学会了看懂四大财务报表，了解了一些重要的财务比率，接下来我们要做的就是进行重要的财务比率分析。因为透过财务比率我们可以清楚地了解企业的过去、对企业现状进行评价、判断公司是否有发展的潜力等。

本章教你：

- 财务分析的步骤
- 如何利用四大财务比率寻找潜力股？
- 公司财务状况比率好坏的原因
- 怎样作出财务报表分析结论？

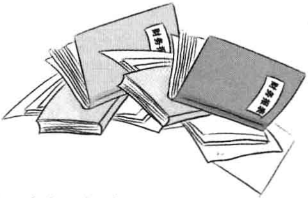
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务分析的步骤

偿债能力、财务结构、获利能力和经营效率这四大财务比率是进行财务分析必须了解的项目，通过对这四大财务比率分析你可以用最少的时间来了解一家公司的财务及获利状况。完整的财务分析分为以下五步。

Step-by-step

Step 1 搜集公司及同业的3~5年的财务报表。



Step 2 计算四大类别中的各项财务比率。

Step 3 将财务比率同同行业比率相比较。

Step 4 分析影响财务比率的原因。

Step 5 得出结论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

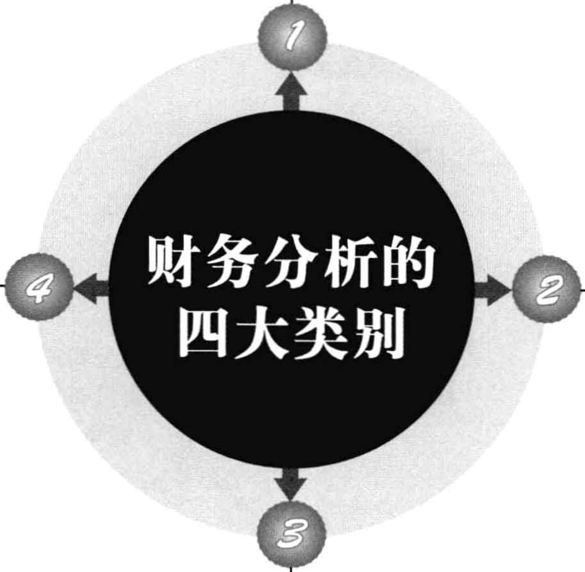
财务分析的四大类别

获利能力分析

◇营业毛利率
◇营业利润率
◇净利率
◇资产报酬率

偿债能力分析

◇流动比率
◇速动比率
◇利息保障倍数



经营效率分析

◇存货周转率及周转天数
◇应收账款周转率及周转天数
◇总资产周转率

财务结构分析

◇所有者权益占资产比率
◇负债占资产比率
◇长期资产适合率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判断公司的获利能力

公司能否赚钱，赚钱的能力如何，这是公司老板和投资者十分关心的问题。想要知道一家公司获利情况，你只需这样做就可以：通过利润表和资产负债表，对有关项目进行分析，算出总资产收益率、销售净利率、净资产收益率等获利指标。一旦算完这些，这家公司的获利情况就一目了然了。

检验公司获利能力有什么好处?

Easy-going

解读财务报表的各项数据，察看公司财务报表，你可以了解到公司的财务状况、销售情况、经营成果等信息，进而分析公司的盈利能力、偿债能力以及发展前景，为投资活动提供决策依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获利能力比率有哪些?

项目	公式	意义	改善方法
营业毛利率	营业毛利 ÷ 营业收入	毛利率越高说明企业产品成本控制越好，产品具有市场竞争力。	检查公司的产品成本是否可以降低些？产品是否符合市场要求？
营业利润率	营业利润 ÷ 营业收入	营业利润率越高说明企业主营业务获利能力越强。	检查公司的运营状态中消耗是否可以降低？
所有者权益报酬率	税前净利 ÷ 平均所有者权益	所有者权益报酬率越高，说明所有者投资带来的收益越高。	公司是否经营保守，不愿举债？
资产报酬率	【税前净利＋利息费用×（1−税率）】÷营业收入	资产报酬率越高，说明公司的每一元钱能为公司赚取更多的利润。	是否有效利益资产？是否有闲置资金？

More

将财务比率制成圆表的好处

你只要将公司的以及需要比较的同业竞争者的财务资料输入Excel，就可以得到一个财务比率的圆表。这样的好处有：

1. 可以明显地看出公司每年运营状况的好坏；
2. 可以看出公司财务比率的走势；
3. 可以明显地看出公司与竞争对手的差距及优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 1 营业毛利率

指标

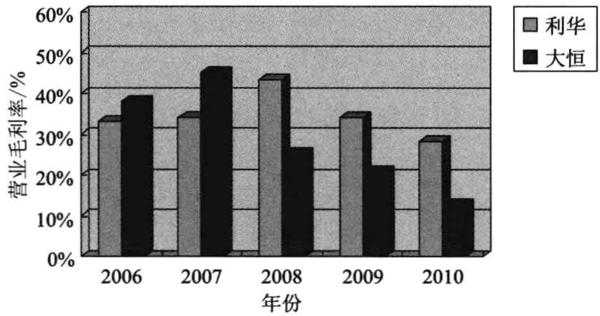
营业毛利率比率越高→说明公司产品成本控制得越好，获利越高

营业毛利率比率越低→说明公司产品成本越高，公司获利越少

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的营业毛利率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	33%	34%	43%	34%	28%	34%
大恒	38%	45%	25%	21%	13%	28%



营业毛利率比较图

分析结果

2006—2010 年，利华公司的平均毛利率为 34%，竞争伙伴大恒公司的平均毛利率为 28%，利华公司比大恒公司的毛利率高了 6%。这就表示利华公司在成本控制和产品创新上优于大恒公司。同时我们值得注意的是，两家公司在面对激烈的市场竞争时，毛利率都有所下降，所以预计它未来的毛利率很难比过去高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 2 营业利润率

指标

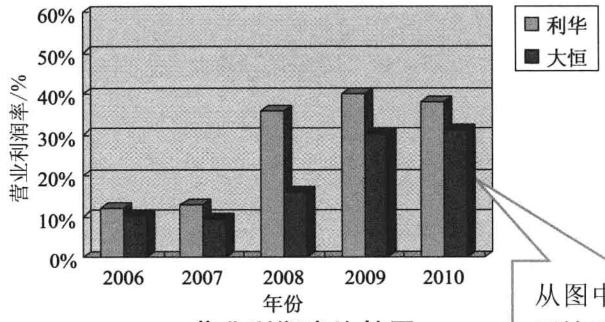
营业利润率越好→说明公司主营业务获利情况越强

营业利润率越差→说明公司主营业务获利情况越差

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的营业利润率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	12%	13%	36%	40%	38%	28%
大恒	10%	9%	15%	30%	31%	19%



营业利润率比较图

从图中可以看出利华公司这五年的营业利润率比大恒公司要高。

分析结果

营业利润率是评估企业获利能力的一个重要指标。企业的营业利润率越高，这意味着企业的获利能力越好。从表中我们可以看出利华公司比大恒公司营业利润率平均高了 9%。这就代表利华公司的获利能力比大恒公司要强很多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 3 资产报酬率

指标

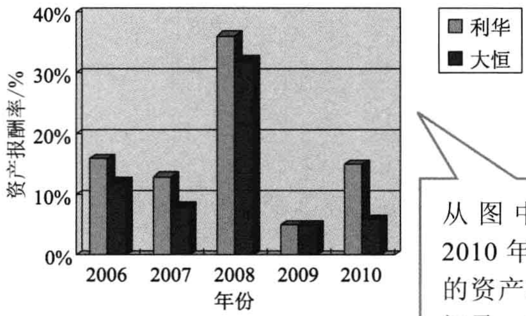
本期资产报酬率越高→资本创造的利润越多

本期资产报酬率越低→资本创造的利润越少

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的资产报酬率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	16%	13%	36%	5%	15%	17%
大恒	12%	8%	32%	5%	6%	13%



资产报酬率比较图

从图中可以看出 2006—2010 年，2007 年两家公司的资产报酬率均创五年最低记录。2008 年两家公司的资产报酬率都很高，产业受行业景气程度影响很大。

分析结果

资产报酬率分析的是公司是否充分利用资金来获得最大的利润。从图表中，我们可以看出利华公司比大恒公司利用资产所赚的资金多，创造的利润要大。两家公司受同业的景气与否影响都很大，2008 年两家公司资产报酬率都很高，2009 年则都创下了五年最低记录。因此投资不只是选对公司，选对行业和时机也同样重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 4 所有者权益报酬率

指标

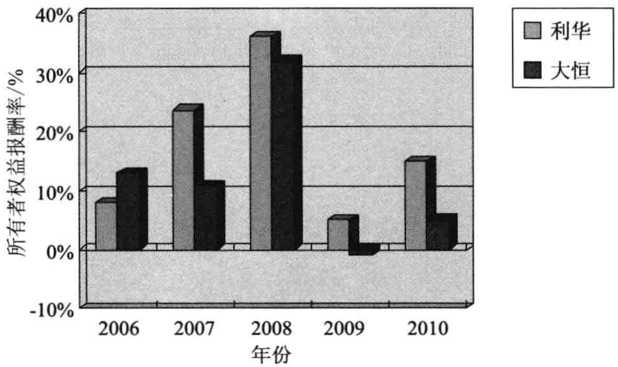
所有者权益报酬率越高→投资者获得的报酬越高

所有者权益报酬率越低→投资者获得的报酬越低

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的所有者权益报酬率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	8%	24%	36%	5%	15%	18%
大恒	13%	11%	32%	-1%	5%	15%



所有者权益报酬率比较图

分析结果

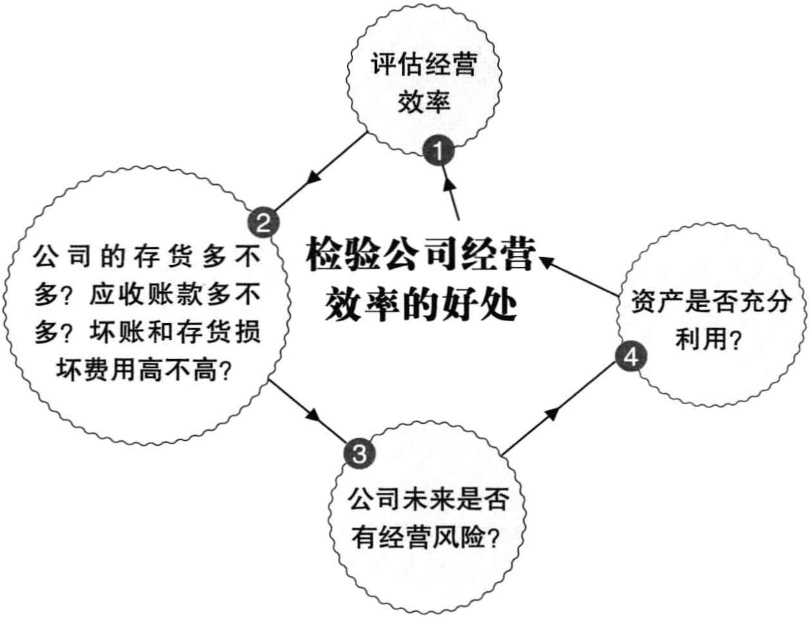
所有者权益报酬率越高，说明公司为股东创造的利润越多。从表中我们可以看到，2006—2010 年每年的所有者权益报酬率利华公司都比大恒公司要高。2008 年，两家公司的所有者权益报酬率均是五年最高值；2009 年，受行业不景气影响两家所有者权益报酬率都降至五年最低值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何检验企业的经营效率

企业管理好不好决定了企业的经营效率高不高。经营效率高的企业能够充分利用所占有的资源，因此整体竞争力一般比较强。企业的经营效率通常是通过三方面的周转率来衡量和评判的，它们分别是存货周转率及存货周转天数、应收账款周转率及周转天数和总资产周转率。

检验公司经营效率的好处有



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经营效率比率有哪些?

项目	公式	意义	改善方法
存货周转率	营业成本 ÷ 平均存货	存货周转率越高、存货周转速度越快，企业的变现能力越强。	创新产品，检讨应收账款政策。
存货周转天数	365 天 ÷ 存货周转率		
应收账款周转率	销售收入净额 ÷ 平均应收账款	了解公司的收款能力，应收账款周转率越高、周转天数越少，企业的销售能力越强。	是否公司经营保守，不愿举债？是否将资金投资于较大的投资机会上？
应收账款周转天数	365 天 ÷ 应收账款周转率		
总资产周转率	销售收入净额 ÷ 总资产	总资产周转率越高、周转天数越少，代表企业的营运效率越高。	是否充分运用资产？是否能够提高销售量？

Easy-going

总资产周转率基本上和企业的存货周转率和应收账款周转率成正相关关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 1 存货周转率

指标

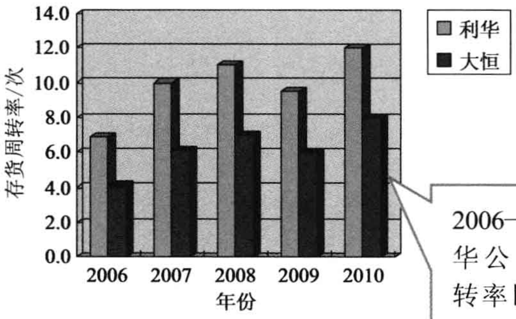
存货周转率越高越好→代表存货销售快，减少了存货损坏费用

存货周转率越低越差→代表存货销售缓慢，存货损坏、过期的费用可能增加

小故事

利华公司与大恒公司2006—2010年的存货周转率如下：

项目	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	平均
利华	6.9	10	11	9.5	12	9.9
大恒	4.1	6.1	7	6	8	6.2



存货周转率比较图

2006—2010年，利华公司平均存货周转率比大恒公司高，利华公司存货成本比大恒公司低。

分析结果

存货周转率越高，意味公司销售能力越强、控制存货能力越强。同时，存货损失费用越少，公司可利用资金越多。从表中可以看出，利华公司每年的存货周转率都比大恒公司要高，可见，利华公司的销售能力比大恒公司强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 2 存货周转天数

指标

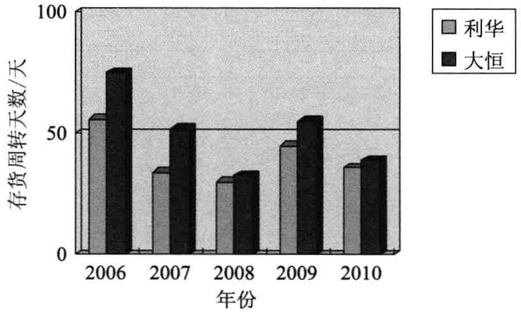
存货周转天数越短越好→流动性越强，存货变现能力越好

营业毛利率越低越差→代表企业存货占用资金太多

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的存货周转天数如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	56	34	30	45	36	40
大恒	75	52	33	55	39	50



存货周转天数比较图

2006—2010 年，利华公司平均存货周转率比大恒公司高，利华公司存货成本比大恒公司低。

分析结果

存货周转天数越短，意味公司存货销售能力越强，存货变现速度越快。从表中来看，五年中两家公司都提高了销售水平，缩短了存货周转天数，用在存货上的资金越来越少。但整体而言，利华公司要比大恒公司销售效率高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 3 应收账款周转率

指标

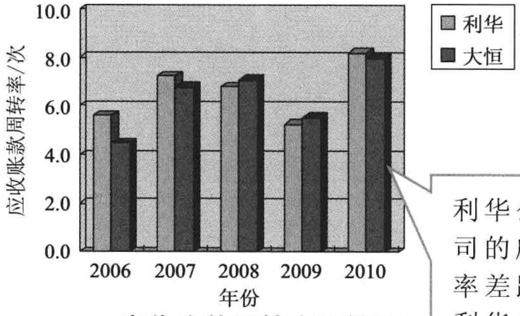
应收账款周转率越高→说明公司收账速度越快，应收账款变现速度越快

应收账款周转率越低→说明公司收账速度越慢，应收账款变现速度越慢

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的应收账款周转率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	5.6	7.2	6.8	5.3	8.2	6.6
大恒	4.5	6.8	7.1	5.6	8	6.1



应收账款周转率比较图

利华公司与大恒公司的应收账款周转率差距不大，但是利华公司的应收账款能力要比大恒公司稍强些。

分析结果

应收账款周转率高，意味企业的收账能力强，减少了坏账几率；应收账款周转率低，意味企业的收账能力差，增加了坏账几率。从表中来看，利华公司的平均应收账款周转率高于大恒公司，说明利华公司应收账款能力较强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较4 应收账款运转天数

指标

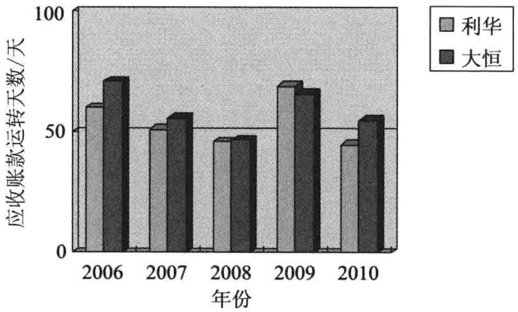
应收账款天数越短→企业收款迅速，可以灵活运用资金

应收账款天数越长→企业收款缓慢，不能灵活运用资金

小故事

利华公司与大恒公司2006—2010年的应收账款周转天数如下：

项目	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	平均
利华	60	51	46	69	45	54
大恒	71	56	47	66	55	59



应收账款周转天数比较图

2006—2010年，利华公司应收账款周转天数比大恒公司短，说明利华公司更能有效运用资金。

分析结果

从表中可以看出，利华公司平均应收账款周转天数比大恒公司短，因此利华公司资金运用更有效率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 5 总资产周转率

指标

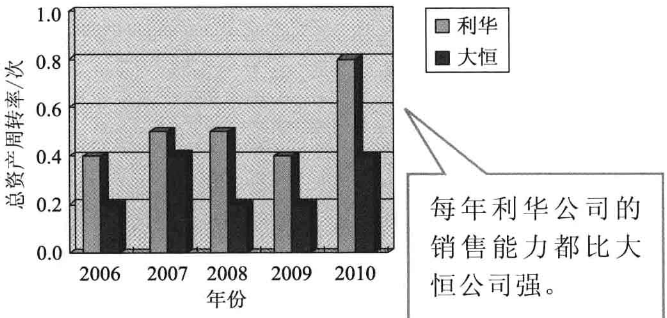
总资产周转率越高越好→说明公司营运效率很高

总资产周转率越低越差→说明公司营运效率很低

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的总资产周转率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	0.4	0.5	0.5	0.4	0.8	0.5
大恒	0.2	0.4	0.2	0.2	0.4	0.3



总资产周转率比较图

分析结果

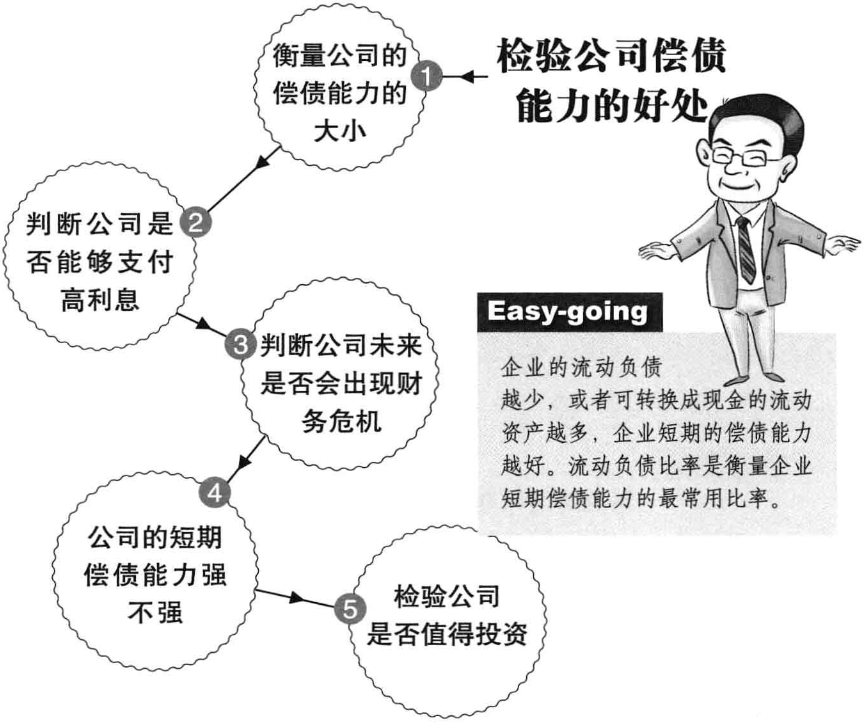
总资产周转率越高，意味企业营运能力也就越强；相反总资产周转率低，意味企业的营运也就越差。从表中可以看出利华公司的资产周转率是大恒公司的一倍多。也就是说，利华公司的资产运用能力要比大恒公司强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何判断企业的偿债能力

偿债能力是指企业偿还长期债务与短期债务的能力。企业能否健康生存和发展的关键就是要看企业是否具有偿债能力。企业的偿债能力可以反映企业财务状况和经营能力。企业能够如期归还债务，经营就能继续下去；如果不能如期归还债务，企业就有可能面临破产。因此，无论是投资人还是债权人都会关心企业偿债能力的大小。

检验公司偿债能力的好处有



Easy-going

企业的流动负债越少，或者可转换成现金的流动资产越多，企业短期的偿债能力越好。流动负债比率是衡量企业短期偿债能力的最常用比率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10 偿债能力比率有哪些？

项目	公式	意义	改善方法
流动比率	流动资产 ÷ 流动负债 × 100%	衡量企业流动资产偿还短期债务的能力。企业流动比率的标准是200%。	流动比率、速动比率过低，企业出现资金周转不灵。这时公司必须增加资本，偿还债务以维持经营活动。
速动比率	速动资产 ÷ 流动负债 × 100%	用来测试企业的短期偿还负债的能力。速动比率在100%以上才算标准。	
利息保障倍数	税前息前净利 ÷ 本期利息费用 × 100%	用来衡量企业获利支付负债利息的能力。利息保障倍数越大，说明企业支付利息费用的能力越强。	提高企业的获利能力

Easy-going

流动比率、速动比率和利息保障倍数都是越高越好。如果这三个比率都很低，这个公司就很有可能是地雷公司，投资人投资上就要谨慎点了。

More

不能清偿到期债务和资不抵债的区别

假设某一公司总资产150亿元，总负债200亿元，下一季度内应偿还20亿元债务，而预期收入为30亿元。那么该公司虽然“资不抵债”但不能算是“不能清偿到期债务”，法律无权宣告其破产。可见欠钱的公司不一定就是垃圾股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 1 流动比率

指标

流动比率 >200% →短期偿债能力良好

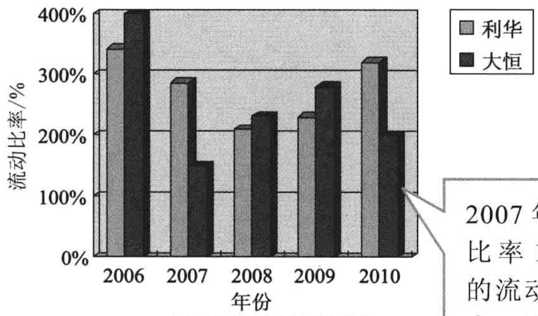
200%> 流动比率 ≥ 100% →短期偿债能力有问题

流动比率 ≤ 100% →短期偿债能力很不理想

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的流动比率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	342%	286%	209%	230%	320%	277%
大恒	405%	150%	231%	280%	200%	253%



流动比率比较图

2007 年，大恒公司的流动比率 150%，因其将大量的流动资金用在扩充产业上，所以第二年的流动比率又恢复了正常。

分析结果

从 2006—2010 年利华公司与大恒公司的流动比率来看，除 2007 年大恒公司低于 200% 外，其余年份均高于或等于 200%，这说明两家公司的短期偿债能力都良好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 2 速动比率

指标

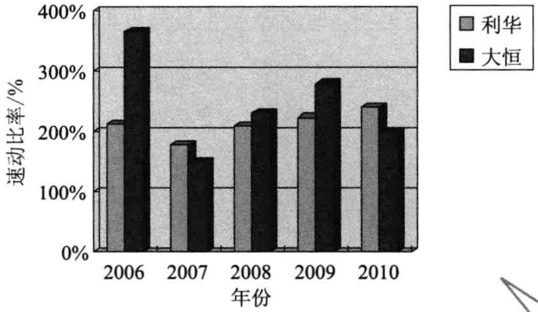
速动比率≥100%→紧急偿还短负债能力良好，不会出现财务危机

速动比率<100%→紧急偿还短期负债能力差，可能出现资金周转不灵

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的速动比率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	212%	178%	209%	223%	240%	212%
大恒	365%	150%	231%	280%	200%	245%



速动比率比较图

速动比率标准是 100%，两家公司都比标准高很多，说明公司资金充裕。

分析结果

从表中数据来看，两家公司每年的速动比率都高于 100%，表示公司的可以用来偿还短期负债的资金比较充裕，均不会出现财务危机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 3 利息保障倍数

指标

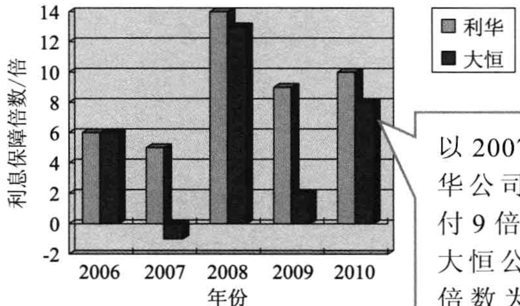
利息保障倍数越高→公司支付利息及偿债能力越好

利息保障倍数越低→公司支付利息及偿债能力越弱

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的利息保障倍数如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	6	5	15	9	10	9
大恒	6	-1	13	2	8	7



利息保障倍数比较图

以 2007 年为例，利华公司的获利够支付 9 倍的利息费用。大恒公司利息保障倍数为负 1 倍，表示该年度大恒公司的亏损够支付一倍的利息费用了。

分析结果

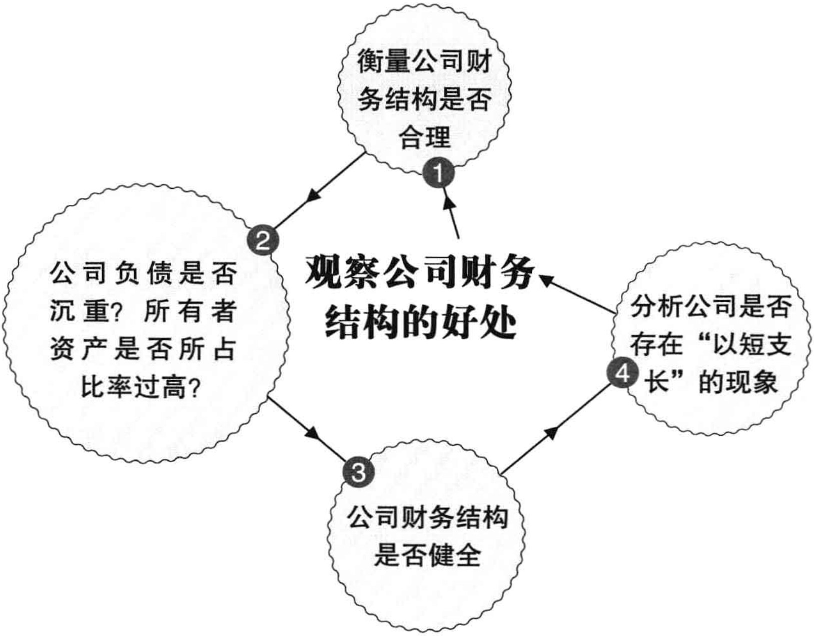
利息保障倍数越高越好。利息保障倍数越高，代表公司获利越多，能够支付利息的费用越多。从 2006—2010 年利华公司和大恒公司的利息保障倍数来看，利华公司的利息保障倍数比较稳定，而大恒公司波动较大。利华公司的平均利息保障倍数比大恒公司大，所以利华公司比大恒公司偿还债务能力大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎样判断公司的财务结构是否合理

判断公司短期偿债能力关键看流动比率、速动比率，判断公司长期偿债能力关键是财务结构分析。财务结构好的公司，创造利润和承担风险的能力强。财务结构的三大比率分别是负债占资产比率、所有者权益占资产比率和长期资本占固定资产比率。

观察公司财务结构的好处



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务结构比率有哪些?

项目	公式	意义	改善方法
负债占资产比率	总负债÷总资产 ×100%	负债比率越高，所有者权益比率就越低，企业对债权人的保障越低。通常企业负债不超过总资产的三分之二为宜，所有者权益不超过总资产的三分之一为宜。	减少负债金额，增加公司资本。
所有者权益占资产比率	所有者权益÷总资产×100%		
长期资产适合率	(所有者权益+长期负债)÷固定资产净额 ×100%	企业是否将短期资金支付长期资本支出的情况。比率越高，说明公司资本结构良好；过低，则说明公司的部分固定资产由流动负债承担。标准的资本占固定资产比率应大于100%。	增加长期借款，或减少短期负债

More

中小企业出现财务危机的原因

中小企业容易发生财务危机的主要原因是财务结构脆弱，且缺乏财务预警机制。具体原因有：老板私人财产与公司财产交叉混乱、私自挪用财产、有“以短支长”的现象、副业亏损搞垮主营业务或过度投资等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 1　负债比率

指标

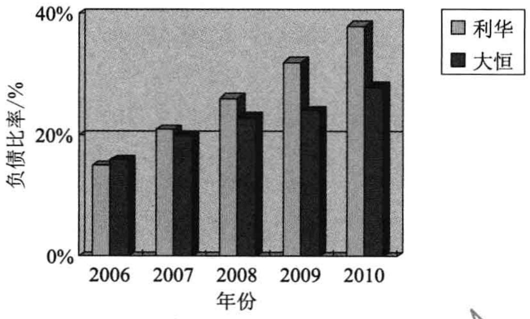
负债比率越低→企业资金大部分由所有者提供，债权人越有保障

负债比率越高→企业资金大部分由债权人提供，对债权人保障越低

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的负债比率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	15%	21%	26%	32%	38%	26%
大恒	16%	20%	23%	24%	28%	22%



负债比率比较图

利华公司的负债比率大于大恒公司。两家负债比率均逐年增加，说明外来资金的使用量在增加。

分析结果

通常企业负债不应超过总资产的三分之二。从 2006—2010 年的表格来看，两家公司的负债比率都符合标准。两家公司的负债比率均呈逐年上升的趋势，可见依赖外来资金在增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 2 所有者权益比率

指标

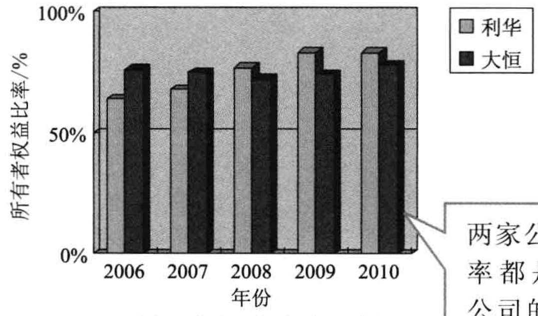
所有者权益比率越高越好→企业资产大部分由股东资产组成，对债权人保障越高

所有者权益比率越低越差→企业资产大部分由债权人提供，对债权人保障越低

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的所有者权益比率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	64%	68%	77%	83%	83%	75%
大恒	76%	75%	72%	74%	78%	75%



所有者权益比率比较图

两家公司的所有者权益比率都是 75%，但是利华公司的比率在逐年增加，企业中资金由所有者提供的多，违约风险低。

分析结果

通常所有者权益不低于总资产的三分之一为宜。2006—2010 年，两家公司都符合标准，公司财务健全，对债权人利益保障高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较 3　长期资产适合率

指标

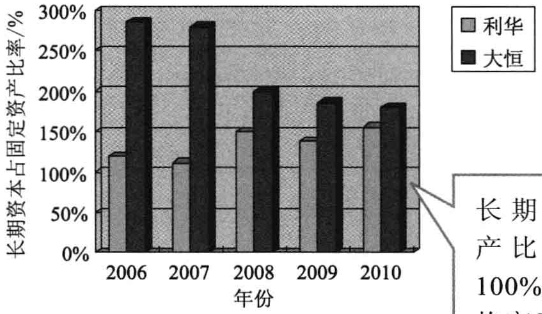
长期资本占固定资产比率≥100%→公司财务结构健全，固定资产由长期资金负担

长期资本占固定资产比率<100%→公司财务结构有问题，固定资产由流动负债负担

小故事

利华公司与大恒公司 2006—2010 年的长期资本占固定资产比率如下：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	平均
利华	120%	112%	150%	138%	156%	135%
大恒	286%	280%	200%	186%	180%	226%



长期资本占固定资产比率比较图

长期资本占固定资产比率标准不小于 100%。两家公司比率均高于 100%，财务结构均健全。

分析结果

长期资本占固定资产比率大于 100%，代表公司资本结构良好，公司长期资金充裕。从上表看，两家公司的长期资本占固定资产比率都高于 100%，因此财务结构都很健全。但两家公司相比较而言，大恒公司可利用的长期资金更充裕些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务比率综合评比

计算出了各项比率后，接下来我们就可以对两家公司作一个综合评比。先准备一张评比优劣表，然后将两家公司各项比率作比较，最后代入产业状况、公司个别情形等，这样就可以对两家公司作出全面客观的评估了。

利华公司与大恒公司各项财务比率比较表

财务分析类别	各项财务比率	利华公司	大恒公司	利华该项综评	大恒该项综评
	营业毛利率	胜	败		
	营业利益率	胜	败		
获利能力	资产报酬率	胜	败	胜	败
	所有者权益报酬率	胜	败		
	合计	4 胜	4败		

获利能力分析

1 比率高者，获利能力高

利华公司比大恒公司的营业毛利率高 6%，营业利益率高达 9%，资产报酬率高 4%，所有者权益报酬率高 3%。由此可见，利华公司无论在成本控制、产品创新还是公司管理上都优于大恒公司。

2 行业景气与否对公司获利影响显著

例如 2006—2010 年面对激烈的行业市场竞争，两家的毛利率都在逐年下降，因此资产报酬率受行业景气与否的影响较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务分析类别	各项财务比率	利华公司	大恒公司	利华该项综评	大恒该项综评
经营效率	营业毛利率	胜	败	胜	败
	应收账款周转率	胜	败		
	应收账款周转天数	胜	败		
	存货周转率	胜	败		
	存货周转天数	胜	败		
	总资产周转率	胜	败		
	合计	5 胜	5败		
偿债能力	流动比率	胜	败	胜	败
	速动比率	败	胜		
	利息保障倍数	胜	败		
	合计	2 胜 1 败	1胜2败		
财务结构	所有者权益占资产比率	平	平	败	胜
	负债占资产比率	败	胜		
	长期资金占资产比率	败	胜		
	合计	2 败 1 平	2胜1平		

More

重视四大财务比率才能综合客观的评估公司

对一家公司进行财务分析时，应该将四大财务比率放在一起作综合比较。如果只看重公司的获利能力而不重视偿债能力，那么有可能会因投资的公司资金周转不灵而遭受资金损失。因此，分析者在关注公司的获利情况时，也不能忽略其余的三大财务比率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经营效率分析

1 利华公司经营效率好，营运风险低

经营效率高的企业能够充分利用各种资源，因此产品竞争力强，赚钱能力强。2006—2010 年，利华公司各项经营比率都比大恒公司要高。可见，利华公司在存货管理、应收账款和有效利用资产上都优于大恒公司。因此，利华公司正常营运比大恒公司要稳定、营运风险低。

2 利华公司存货及应收账款率高，对投资者和债务者更有保障

2006—2010 年，利华公司平均存货周转天数比大恒公司要少 10 天，而应收账款少 5 天。利华公司发生坏账、存货损坏的几率更小。因此，利华公司比大恒公司对投资人或债权人利益更有保障。

短期偿债能力分析

两家公司的短期偿债能力均符合标准

利华公司在流动比率和利息保障倍数上都优于大恒公司，但是无论是流动比率、利息保障倍数、还是速动比率，两家都相差不是很大，均符合标准。

两家公司负债均符合标准

两家公司所有者权益占资产比率相同，但是大恒公司负债比较少、长期资本投入固定资产上比较少。因此，大恒公司可利用资金比利华公司更充裕，财务结构更稳定。

总体结论

两家公司中利华公司的各项指标都比大恒好，公司盈利能力、偿债能力强投资风险低，预计在未来利华公司更具发展潜力。因此，投资者应该选择购买利华公司股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第11篇

避开财务陷阱

有人说："财务报表是一家公司的脸面。"通过财务报表读者可以在最短的时间内，了解公司的财务及营运状况，进而作出投资或借贷的决定。可见，财务报表无论对公司还是投资者来说都非常重要。但是，财务报表并不是十全十美，它也有不足的地方，存在陷阱。如果报表读者误入报表陷阱中，就会导致决策上的失误。

本章教你：

- ▶ 观察公司财务预测的真实性。
- ▶ 公司是否虚增销售。
- ▶ 公司是否隐藏大量的存货跌价损失。
- ▶ 什么样的公司会成为地雷公司。
- ▶ 了解财务报表的使用范围。

本篇教你认识常见的报表陷阱，避免受到财务报表的误导。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关注调降财务预测

财务预测是企业根据自身的财务活动历史，对企业未来一年的财务活动和财务成果所作出的科学预计和测算。财务预测的主要目的在于测算各项生产经营方案带来的经济效益，为投资者决策提供可靠的依据。但是一些企业为了达到哄抬股价的目的，会故意高估财务预测，导致投资者作出错误的判断。

调降财务预测的征兆

投资人想要规避调降风险，那么最好在投资前先搜集将要投资公司的资料，筛选掉屡次调降财务预测的公司。另外，可以在公司调降财务预测之前，卖出股票，以降低投资风险。

1 上半年实际的营收不足财务预测的 40%

投资者应该每个月定期查看上市公司上个月的营收数字。如果半年的营收还不及财务预测的 40%，或者三个季度的营收不到财务预测的60%，那么投资者可以考虑提前卖掉股票，以避免投资损失。

2 过去半年内有高估财务预测的记录

由于我国法律并不限制调降财务预测的次数，也没有明确规定对蓄意调降财务预测的企业做怎样的处罚。因此，一些上市公司为达到哄抬股价的目的而恶意操纵财务测算。投资者应先观察想要投资的公司是否有调降财务预测的记录。对于过去有

Easy-going

财务预测调降（升）的四大高峰期分别是：每年的 6 月底 7 月初、8 月中下旬、10 月底和圣诞节前后。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调降财务预测的记录的公司，应该慎重投资。

3 同行宣布调降财务预测

如果同行有公司出现调降财务预测的情况时，你就得注意自己投资的那家公司是否也会出现调降财务预测的情况。因为商品差别不是太大的两家公司，除非出现特别原因，否则不会出现一家大赔、一家大赚的情况。

Easy-going

上市公司调降财务预测的四种原因：
1. 认列投资亏损。
2. 提列存货跌价损失。
3. 资金兑换损失。
4. 应收账款坏账损失。

4 财务报表申报缓慢

一般情况下，营业正常的公司不会无缘无故地将申报财务报表的时间延后，因为这样会受到处分。对于延后财务报表申报日期的企业，投资人应仔细分析这家公司是否获利能力不强。

More

上市公司什么情况下会调降财务预测？

上市公司在以下三种情况时，会调降财务预测：

1. 发生重大的不可抗力事件时（比如地震、火灾、水灾等）。

2. 受大行业景气影响，如受2008年金融危机影响，某些公司调降财务预测。

3. 同行业中某个公司出现重大的技术创新，致使同行业中的其他公司库存积压过多，不得不调降财务预测。

以上三种情况中，前两种情况下公司普遍出现调降财务预测，而后一种情况则是个别公司出现调降财务预测。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分公司吃货的财务陷阱

一些公司为吸引投资者加码投资会故意美化财务报表，公司会销售给海外的分公司来增加销售收入。但是销售给海外公司的货物，大多会成为存货，等到期末总公司会将这笔销售收入从账中扣除。这就使得公司季报和半年报账面美观，而最终年报营收情况很不乐观。投资者应注意这种情况，避免投资损失。

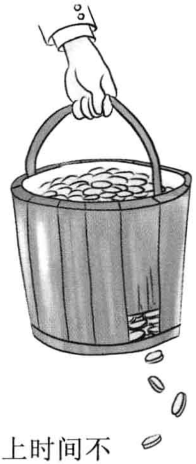
分公司吃货对财务报表的不良影响

1 虚增总公司盈余

总公司将大量的货物出售给分公司，造成总公司账上盈余增加，但是当期末分公司无法将货品出售给客户时，总公司就要对这笔资金冲销掉。这样看来分公司吃货只是虚增总公司的盈余而已。

2 总公司应收账款品质不佳

总公司将货品出售给分公司，在商品出口时，总公司就将其认列到应收账款中。而这部分出售货品大多只会成为分公司的库存，最后只能向总公司退货，总公司账上多数应收账款会因退货而取消。这种情况就会导致总公司的应收账款品质不佳。



3 分公司的存货可能产生跌价损失

总公司出售给海外分公司的货物，因耗费在路途上时间不短，可能会在这期间出现跌价损失，或者未出售的存货也可能出现跌价损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎样防范分公司吃货?

1 分公司应收账款所占比例偏高

一般情况下，分公司在总公司的应收账款中所占比例不会过高。如果公司的财务报表中的应收账款大部分来自分公司，那投资人就应该注意这家公司是否有虚增营收的嫌疑。

防范方法

从资产负债表中，找到应收关系人款项和应收账款，然后将两项相加算出总应收账款，最后用应收关系人款项除以总应收账款，得出应收关系人款项所占比值。这个比值大于或等于80%，那么这家公司就很可能在利用分公司吃货恶意虚增营收。

2 应收账款天数过长

总公司财务报表中分公司的应收账款时间过长，那很有可能就是分公司在吃货。

防范方法

应收账款正常情况下半年之内收回，如果超过半年该公司就有分公司吃货的可能。

3 特别注意防范电子行业的分公司吃货

电子商品更新非常快，短时间内就可能出现跌价。如果分公司有滞销的情况，那母公司很可能会出现坏账或者存货跌价损失，投资者对于电子行业的分公司要特别注意。

防范方法

应收关系人款项所占应收账款的超过80%的，或者应收账款的天数超过半年的公司，投资者应慎重考虑投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购买的股票会不会成为地雷股

运转不灵或者面临倒闭的公司发行的股票就叫地雷股。投资者都愿意买到获利能力好的公司股票，但可能会因无意间买到地雷股而遭受资金损失。那么如何辨别公司是不是地雷公司？手里的股票会不会成为地雷股？这只需你了解地雷股的特征就能有效地避免了。

地雷股特征

1 近期有大笔的负债到期

遇到有一年内到期的债务且现金不足以支付债务的公司，投资者就应分析这家公司的筹资能力，如果筹资能力不好，那么这样的公司就有可能成为地雷公司。

判断诀窍

观察公司短期负债金额是否高于速动资产。若速动比率小于100%，公司很可能会因资金周转而倒闭。

2 偿债能力不佳

投资者应注意公司负债多不多？公司的偿债能力好不好？若公司的负债比例小于100%，那么表示这家公司负债沉重，公司可能存在严重的财务危机。

判断诀窍

负债比率大于100%，说明企业资产还不够偿债；负债比率小于100%，说明公司有能力偿还债务。一般负债不超过总资产的三分之二为宜，如果负债比率超过67%，公司很可能在偿债能力方面有问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3 存货及应收账款过多

地雷公司爆发前都有的一个征兆，那就是存货数额和应收账款金额过高。公司存货过多，可能是产品不具有市场竞争力，从而造成销量下降所致。存货过多，也有可能使公司遭受跌价损失。如果应收账款过高的话，可能是分公司吃货，造成总公司营收增加的假象。

判断诀窍

观察公司的应收账款周转天数是否过长？周转天数超过 180 天的公司很有可能存在虚增盈余。

4 大股东质押股权过高

大股东将股票质押到银行，借取更多的资金投资股市，以此来炒高股票价格。等到股市下降时，大股东为了不使自己资金遭受损失，会将公司资金抽空，这时投资者会遭受巨大损失。

判断诀窍

法律规定大股东质押股权必须公告，投资人可以上网查询公司是否有大股东质押股权，以此来判断公司会不会成为地雷公司。

More

财务附注的重要性

财务报表用数字表达公司的财务情况，但有部分重要资讯无法用数字表达，就在财务附注中揭露。其中包括关系人交易、借款担保、重大资产购置等等。因此，投资者应仔细阅读财务附注，全面了解公司财务状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务报表的不足

财务报表可以全面系统地揭示企业一定时期内的财务状况，但是财务报表也有不足之处，只有了解它的不足后投资者才会减少错误投资。

财务报表的局限

1 时间落后

上市公司财务报表公布比较缓慢，上半年的财务报表要在两个月后才能看到；年报表在隔年四月份才能看到，所以这期间投资者无法获知上市公司的运营状况。

2 无法反应产业前景

公司的财务报表只能反映公司当期的营运状况，并不能反映公司未来的获利前景。投资者想要知道公司获利前景好不好，得主要观察公司产品生命周期的长短、行业是否景气、产品具不具备市场竞争力等，只有对这些资料进行综合分析才能作出判断。

3 虚假的财务报表

会计师以抽样调查的方式，对所有上市公司财务进行推估，因此可能会存在一些会计师未查出的虚假账目，所以投资者观察这家公司的诚信度是否良好也很重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

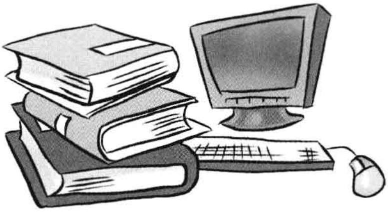
如何减少财务报表不足而造成判断错误

尽管财务报表有时间上滞后、无法反映前景和有表达不实可能的缺陷，但是作为投资人判断的依据，它还是必不可少的。掌握下面几种方法，将使你不会因财务报表不足而造成判断失误。

弥补财务数据不足的方法

1 多搜集有关上市公司的信息

投资者可以到网上或者找公司负责人等多方面了解公司的相关信息。另外，多关注公司新产品资讯、大股东转让股票的信息等。

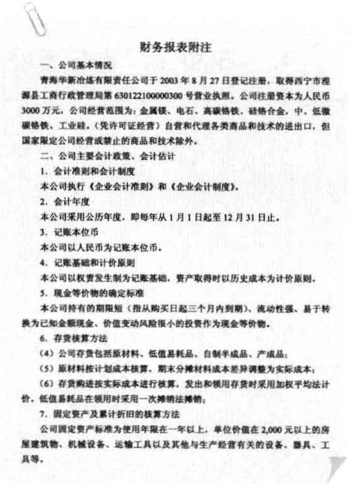


2 掌握影响公司营运的关键因素

影响公司营运的关键因素是产能，公司的产能利益率小于70%，则公司营运亏损。

3 注意财务报表附注

一些无法用数字表达的重要资讯，公司都会在财务附注中进行揭露，投资者只有阅读了财务附注，才能全面地了解公司的财务状况。



财务报表附注

一、公司基本情况

青海华新冶炼有限责任公司于2003年8月27日登记注册，取得西宁市湟源县工商行政管理局第630122100000300号营业执照。公司注册资本为人民币3000万元，公司经营范围为：金属镁、电石、高碳铬铁、硅铬合金，中、低微碳铬铁、工业硅，（凭许可证经营）自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止的商品和技术除外。

二、公司主要会计政策、会计估计

1．会计准则和会计制度

本公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》。

2．会计年度

本公司采用公历年度，即每年从1月1日起至12月31日止。

3．记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4．记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为记账基础，资产取得时以历史成本为计价原则。

5．现金等价物的确定标准

本公司持有的期限短（指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资作为现金等价物。

6．存货核算方法

（4）公司存货包括原材料、低值易耗品、自制半成品、产成品；

（5）原材料按计划成本核算，期末分摊材料成本差异调整为实际成本；

（6）存货购进按实际成本进行核算，发出和领用存货时采用加权平均法计价，低值易耗品在领用时采用一次摊销法摊销；

7．固定资产及累计折旧的核算方法

公司固定资产标准为使用年限在一年以上，单位价值在2,000元以上的房屋建筑物、机械设备、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。

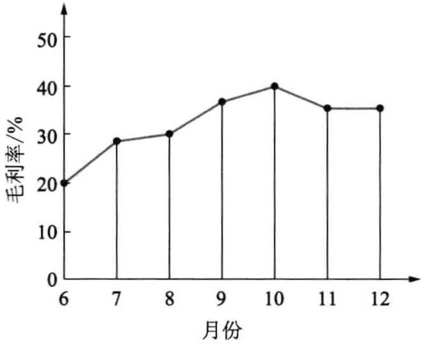
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4 确定数据的连续性、稳定性及成长性

一个好公司在行业景气平稳的情况下，多项数据应该保持其连续性、稳定性及成长性。假如某一数据变化太大，如果没有消息表明公司短期出现重大变动，就应该提高警惕。

5 关注公司计划完成情况

一般来说，公司预测计划相对保守，如果不能完成计划或超额完成计划太多，则表示公司此时期对市场预测不准确。公司管理层能力不足。



王中王广告艺术公司 2010 年下半年毛利率变化表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0

★本书不教你

艰涩的会计理论
错误的阅读方法
复杂的做账实务
不实的财务分析

★本书教你

认识财务报表的重要性
轻松看懂财务报表的方法
实用的财务管理观念
破解财务报表的陷阱

摒弃空谈，只教方法
彩色图解，深入浅出

ISBN 978-7-5640-458
9 787564 04583

定价：28.00元